

TERMS AND CONDITIONS OF THE NC2029 NOTES

ANLEIHEBEDINGUNGEN

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur zur Information.

§ 1

VERBRIEFUNG UND NENNBETRAG

- (1) *Währung, Nennbetrag.* Diese Emission der Wintershall Dea Finance 2 B.V. (die "**Emit-tentin**") von garantierten nachrangigen Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit im Gesamtnennbetrag von Euro 850.000.000 (in Worten: Euro achthundertfünfzig Millionen) ist eingeteilt in auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldver-schreibungen**") im Nennbetrag von €100.000 je Schuldverschreibung (der "**Nennbetrag**").
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (3) *Globalurkunden und Austausch.*
 - (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in ihrem Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**" und zusammen die "**Globalurkunden**") werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und werden von oder im Namen der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

TERMS AND CONDITIONS

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text will be the only legally binding version. The English language translation is provided for convenience only.

§ 1

FORM AND DENOMINATION

- (1) *Currency, Denomination.* This issue by Wintershall Dea Finance 2 B.V. (the "**Issuer**") of guaranteed subordinated undated bearer notes in the aggregate principal amount of Euro 850,000,000 (in words: Euro eight-hundred and fifty million) is divided into notes payable to bearer (the "**Notes**") in a denomination of €100,000 per Note (the "**Principal Amount**").
- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.
- (3) *Global Notes and Exchange.*
 - (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for Notes in the Principal Amount represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "**Global Note**" and together the "**Global Notes**") will each be signed by or on behalf of the Issuer and will each be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine US-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem § 1(3)(b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 8 definiert) zu liefern.

(4) *Clearingsystem.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieft Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearingsystems verwahrt.

"**Clearingsystem**" bedeutet jeweils Folgendes: Clearstream Banking S.A., Luxemburg ("**CBL**") Euroclear Bank SA/NV, Brüssel ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (international central securities depository) ("**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")).

(b) The Temporary Global Note will be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date must not be earlier than 40 days after the date of issue. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is/are not (a) U.S. person or persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payments of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to this § 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 8).

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System.

"**Clearing System**" means Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an international central securities depository ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**")).

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("NGN") ausgegeben und von einem gemeinsamen Wertpapierverwahrer (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung, Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

- (5) *Übertragbarkeit.* Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile bzw. Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des

The Notes are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customers' interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.

- (5) *Transferability.* The Noteholders are entitled to proportional co-ownership interests or rights in the Global Note, which are

anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearingsystems übertragen werden können.

- (6) *Anleihegläubiger*. "**Anleihegläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren anderen Rechts an der Globalurkunde.

§ 2

STATUS, GARANTIE

- (1) *Status der Schuldverschreibungen*. Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen begründen (vorbehaltlich § 2(2)) nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die
- (a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht unter § 2(1)(b) oder (c) fallen, sind,
 - (b) untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber allen nicht nachrangigen und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind (einschließlich Gleichrangiger Wertpapiere der Emittentin), gleichrangig sind, soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen solche anderen nachrangigen Verbindlichkeiten im Rang besserstellen; und
 - (c) im Rang nur den Ansprüchen und Rechten von Inhabern von Nachrangigen Wertpapieren der Emittentin vorgehen.

Im Fall der Auflösung, der Liquidation, der Insolvenz oder eines der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens stehen die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen allen nicht nachrangigen und allen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht unter § 2(1)(b) oder (c) fallen, im Rang nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erst erfolgen, wenn alle Ansprüche

transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.

- (6) *Noteholder*. "**Noteholder**" means any holder of a proportionate co-ownership interest or other comparable beneficial interest or right in the Global Note.

§ 2

STATUS, GUARANTEE

- (1) *Status of the Notes*. The obligations of the Issuer under the Notes constitute (subject to § 2(2)) unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking
- (a) subordinated to all present and future unsubordinated and subordinated obligations of the Issuer which do not fall under § 2(1)(b) or (c),
 - (b) *pari passu* amongst themselves and *pari passu* with all other present and future unsecured obligations of the Issuer ranking subordinated to all unsubordinated and subordinated obligations of the Issuer (including any Parity Security of the Issuer), except for any subordinated obligations required to be preferred by mandatory provisions of law; and
 - (c) senior only to the rights and claims of holders of Junior Securities of the Issuer.

In the event of the dissolution, liquidation, insolvency or any proceeding to avoid insolvency of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes will be subordinated to all unsubordinated and all subordinated obligations of the Issuer which do not fall under § 2(1)(b) or (c) above so that in any such event payments will not be made under the Notes until all claims against the Issuer which pursuant to this § 2 are expressed to,

gegen die Emittentin aus Verbindlichkeiten, die den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nach Maßgabe dieses § 2 oder kraft Gesetzes im Rang vorgehen, vollständig befriedigt sind; erst nach Befriedigung aller der vorgenannten Ansprüche und der Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen können die verbleibenden Vermögenswerte an die Inhaber Nachrangiger Wertpapiere der Emittentin verteilt werden.

"Gleichrangiges Wertpapier der Emittentin" bezeichnet jedes gegenwärtige oder zukünftige Wertpapier oder jedes andere Instrument, das gleichrangig mit den Schuldverschreibungen ist oder als im Verhältnis zu den Schuldverschreibungen gleichrangig vereinbart ist.

"Nachrangiges Wertpapier der Emittentin" bezeichnet (i) die Anteile am Kapital der Emittentin und (ii) jedes andere gegenwärtige oder zukünftige Wertpapier oder jedes andere Instrument, das von der Emittentin begeben ist und bei dem die daraus folgenden Verbindlichkeiten der Emittentin mit den Anteilen am Kapital der Emittentin gleichrangig oder als gleichrangig vereinbart sind.

- (2) Nach dem Begebungstag und bis zum Business Combination Closing (ausschließlich), werden die Schuldverschreibungen von der Wintershall Dea AG (die "**Garantin**") auf nachrangiger Basis garantiert (die "**Garantie**").

Zum Business Combination Closing (einschließlich) und nach dem Business Combination Closing werden die Schuldverschreibungen von der Harbour Energy plc, Schottland (Company Number SC234781) (die "**Garantin**") auf nachrangiger Basis garantiert (die "**Garantie**"). Die Garantie der Wintershall Dea AG wird unmittelbar nach dem Business Combination Closing mit Zustimmung der Anleihegläubiger beendet und Wintershall Dea AG wird die Schuldverschreibungen nicht mehr garantieren.

"Business Combination Closing" bezeichnet den Vollzug der Business Combination wie im Business Combination Vertrag vom

or by operation of law, rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied in full; only after all of the aforementioned claims and obligations under the Notes have been satisfied any remaining assets may be distributed to the holders of Junior Securities of the Issuer.

"Parity Security of the Issuer" means any present or future security or other instrument which ranks or is expressed to rank *pari passu* with the Notes.

"Junior Security of the Issuer" means (i) the shares (*aandelen*) in the capital of the Issuer and (ii) any other present or future security or other instrument of the Issuer under which the Issuer's obligations rank or are expressed to rank *pari passu* with the shares in the capital of the Issuer.

- (2) From the Issue Date and until the Business Combination Closing (excluding), the Notes are guaranteed by Wintershall Dea AG (the "**Guarantor**") on a subordinated basis (the "**Guarantee**").

At the Business Combination Closing (including) and from the Business Combination Closing, the Notes are guaranteed by Harbour Energy plc, Scotland (Company Number SC234781) (the "**Guarantor**") on a subordinated basis (the "**Guarantee**"). The Guarantee of Wintershall Dea AG will be terminated in accordance with the consent of the Noteholders immediately after the Business Combination Closing and Wintershall Dea AG shall cease to guarantee the Notes.

"Business Combination Closing" means the completion of the business combination set out in the business combination agreement

21. Dezember 2023 zwischen Harbour Energy plc, BASF SE und einer Tochtergesellschaft von BASF SE, LetterOne Holdings S.A. und einer Tochtergesellschaft von LetterOne Holdings S.A. festgelegt. Die Emittentin wird den Anleihegläubigern gemäß § 11 innerhalb von drei Geschäftstagen nach dem Vollzug der Business Combination eine Bekanntmachung über den Vollzug der Business Combination geben.

Die Verbindlichkeiten der Garantin aus den Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte Verbindlichkeiten der Garantin, die

- (a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen und nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin die nicht unter § 2(2)(b) oder (c) fallen, sind,
- (b) untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin, die nachrangig gegenüber allen nicht nachrangigen und nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin sind (einschließlich der Gleichrangigen Wertpapiere der Garantin), gleichrangig sind, soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen solche anderen nachrangigen Verbindlichkeiten im Rang besserstellen; und
- (c) im Rang nur den Ansprüchen und Rechten von Inhabern Nachrangiger Wertpapiere der Garantin vorgehen.

Im Fall der Auflösung, der Liquidation, der Insolvenz oder eines der Abwendung der Insolvenz der Garantin dienenden Verfahrens stehen die Verbindlichkeiten der Garantin aus den Schuldverschreibungen allen nicht nachrangigen und allen nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin, die nicht unter § 2(2)(b) oder (c) fallen, im Rang nach, so dass Zahlungen auf die Garantie erst erfolgen, wenn alle Ansprüche

dated December 21, 2023 between Harbour Energy plc, BASF SE and a subsidiary of BASF SE, LetterOne Holdings S.A. and a subsidiary of LetterOne Holdings S.A. The Issuer will provide a notice to the Noteholders in accordance with §11 within three Business Days from the Business Combination Closing that the Business Combination Closing has occurred.

The obligations of the Guarantor under the Notes constitute unsecured obligations of the Guarantor ranking

- (a) subordinated to all present and future unsubordinated and subordinated obligations of the Guarantor which do not fall under § 2(2)(b) or (c),
- (b) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsecured obligations of the Guarantor ranking subordinated to all unsubordinated and subordinated obligations of the Guarantor (including any Parity Securities of the Guarantor), except for any subordinated obligations required to be preferred by mandatory provisions of law; and
- (c) senior only to the rights and claims of holders of Junior Securities of the Guarantor.

In the event of the dissolution, liquidation, insolvency or any proceeding to avoid insolvency of the Guarantor, the obligations of the Guarantor under the Notes will be subordinated to all unsubordinated and all subordinated obligations of the Guarantor which do not fall under § 2(2)(b) or (c) so that in any such event payments will not be made under the Guarantee until all claims against the Guarantor which pursuant to this § 2 are expressed to,

gegen die Garantin aus Verbindlichkeiten, die den Verbindlichkeiten der Garantin aus der Garantie nach Maßgabe dieses § 2 oder kraft Gesetzes im Rang vorgehen, vollständig befriedigt sind; erst nach Befriedigung aller der vorgenannten Ansprüche und der Verbindlichkeiten aus der Garantie können die verbleibenden Vermögenswerte an die Inhaber Nachrangiger Wertpapiere der Garantin verteilt werden.

"Gleichrangiges Wertpapier der Garantin" bezeichnet jedes gegenwärtige oder zukünftige Wertpapier, Namenswertpapier oder jedes andere Instrument, das (i) von der Garantin begeben ist und gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Garantin aus der Garantie ist oder als im Verhältnis zu den Verbindlichkeiten der Garantin aus der Garantie gleichrangig vereinbart ist, oder (ii) von einer Tochtergesellschaft der Garantin begeben und von der Garantin dergestalt garantiert ist oder für das die Garantin dergestalt die Haftung übernommen hat, dass die Verpflichtungen der Garantin aus der maßgeblichen Garantie oder Haftungsübernahme im Verhältnis zu den Verbindlichkeiten der Garantin aus der Garantie gleichrangig sind.

"Nachrangiges Wertpapier der Garantin" bezeichnet (i) die Stammgeschäftsanteile oder Stammaktien (soweit zum relevanten Zeitpunkt einschlägig) der Garantin, (ii) jeden Geschäftsanteil einer anderen Gattung von Geschäftsanteilen der Garantin bzw. jede Aktie einer anderen Gattung von Aktien der Garantin, einschließlich Vorzugsgeschäftsanteile oder Vorzugsaktien (soweit zum relevanten Zeitpunkt einschlägig) der Garantin, (iii) jedes andere gegenwärtige oder zukünftige Wertpapier, Namenswertpapier oder jedes andere Instrument, das von der Garantin begeben ist und bei dem die daraus folgenden Verbindlichkeiten der Garantin mit den unter (i) und (ii) beschriebenen Instrumenten der Garantin gleichrangig oder als gleichrangig vereinbart sind, und (iv) jedes gegenwärtige oder zukünftige Wertpapier, Namenswertpapier oder jedes andere Instrument, das von einer Tochtergesellschaft der Garantin begeben ist, und das von

or by operation of law, rank senior to the obligations of the Guarantor under the Guarantee have been satisfied in full; only after all of the aforementioned claims and obligations under the Guarantee have been satisfied any remaining assets may be distributed to the holders of Junior Securities of the Guarantor.

"Parity Security of the Guarantor" means any present or future security, registered security or other instrument which (i) is issued by the Guarantor and ranks or is expressed to rank *pari passu* with the obligations of the Guarantor under the Guarantee, or (ii) is issued by a Subsidiary of the Guarantor and guaranteed by the Guarantor or for which the Guarantor has otherwise assumed liability where the Guarantor's obligations under the relevant guarantee or other assumption of liability rank *pari passu* with the Guarantor's obligations under the Guarantee.

"Junior Security of the Guarantor" means (i) the ordinary company shares (*Stammgeschäftsanteile*) or ordinary shares (*Stammaktien*) (if existing at the relevant point of time) of the Guarantor, (ii) any company share or share of any other class of company shares or shares of the Guarantor, including any preference company shares (*Vorzugsgeschäftsanteile*) or preference shares (*Vorzugsaktien*) (if existing at the relevant point of time) of the Guarantor, (iii) any other present or future security, registered security or other instrument of the Guarantor under which the Guarantor's obligations rank or are expressed to rank *pari passu* with the instruments of the Guarantor described under (i) and (ii), and (iv) any present or future security, registered security or other instrument which is issued by a Subsidiary of the Guarantor and guaranteed by the Guarantor or for which the Guarantor has otherwise assumed liability where the Guarantor's obligations under such

der Garantin dergestalt garantiert ist oder für das die Garantin dergestalt die Haftung übernommen hat, dass die betreffenden Verbindlichkeiten der Garantin aus der maßgeblichen Garantie oder Haftungsübernahme mit den unter (i), (ii) und (iii) beschriebenen Instrumenten der Garantin gleichrangig oder als gleichrangig vereinbart sind.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet jede Gesellschaft, an der die Garantin direkt oder indirekt mehrheitlich beteiligt ist und die von der Garantin im Sinne von IFRS beherrscht wird.

- (3) *Aufrechnungsverbot.* Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen bzw. der Garantie gegen etwaige Forderungen der Emittentin oder der Garantin gegen sie aufzurechnen. Die Emittentin ist nicht berechtigt, etwaige Forderungen, welche sie gegen einen Anleihegläubiger hat, gegen Forderungen dieses Anleihegläubigers aus den Schuldverschreibungen aufzurechnen. Die Garantin ist nicht berechtigt, etwaige Forderungen, welche sie gegen einen Anleihegläubiger hat, gegen Forderungen dieses Anleihegläubigers aus der Garantie aufzurechnen.
- (4) *Tilgung aus sonstigem freiem Vermögen.* Unter Beachtung von § 2(1) und § 2(2) bleibt es der Garantin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten im Hinblick auf die Schuldverschreibungen bzw. die Garantie auch aus ihrem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.

§ 3 ZINSEN

- (1) *Zinslauf.* In dem Zeitraum ab dem 20. Januar 2021 (der "**Zinslaufbeginn**") (einschließlich) bis zum Zinslaufende gemäß § 3(3) wird jede Schuldverschreibung bezogen auf ihren Nennbetrag in Höhe des Zinssatzes (wie nachstehend definiert) verzinst.

Zinsen sind jährlich nachträglich am 20. Januar eines jeden Jahres zur Zahlung vorgesehen, erstmals am 20. Januar 2022, vorbehaltlich einer Rückzahlung oder eines Rückkaufs und anschließender Entwertung (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), und werden nach

guarantee or other assumption of liability rank or are expressed to rank *pari passu* with the instruments of the Guarantor described under (i), (ii) and (iii).

"Subsidiary" means an entity in which the Guarantor holds directly or indirectly a majority interest and which is controlled by the Guarantor within the meaning of IFRS.

- (3) *Prohibition of Set-off.* The Noteholders may not set off any claim arising under the Notes or the Guarantee against any claim that the Issuer or the Guarantor may have against any of them. The Issuer may not set off any claims it may have against any Noteholder against any claims of such Noteholder under the Notes. The Guarantor may not set off any claims it may have against any Noteholder against any claims of such Noteholder under the Guarantee.
- (4) *Payment from other distributable assets.* Subject to § 2(1) and § 2(2), the Guarantor may satisfy its obligations in respect of the Notes and the Guarantee also from their other distributable assets (*sonstiges freies Vermögen*).

§ 3 INTEREST

- (1) *Interest accrual.* In the period from and including 20 January 2021 (the "**Interest Commencement Date**") to the cessation of interest accrual in accordance with § 3(3) each Note bears interest on its Principal Amount at the Rate of Interest (as defined below).

Interest is scheduled to be paid annually in arrear on 20 January of each year, commencing on 20 January 2022 (subject to redemption or repurchase and cancellation) (each an "**Interest Payment Date**"), and will be due

Maßgabe der in § 4(1) dargelegten Bedingungen fällig.

(2) *Verzinsung.*

- (a) Der "**Zinssatz**" entspricht
- (i) ab dem Zinslaufbeginn (einschließlich) bis zum 20. Januar 2029 (der "**Erste Zinsanpassungstag**") (ausschließlich) einem Zinssatz in Höhe von jährlich 3,000 %;
 - (ii) ab dem Ersten Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum 20. Januar 2034 (der "**Zweite Zinsanpassungstag**") (ausschließlich) dem Ersten Reset-Zinssatz für diesen Zinsanpassungszeitraum;
 - (iii) ab dem Zweiten Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum 20. Januar 2049 (der "**Zweiter Step-up-Tag**") (ausschließlich) dem Modifizierten Reset-Zinssatz für den betreffenden Zinsanpassungszeitraum; und
 - (iv) ab dem Zweiten Step-up-Tag (einschließlich) dem Folgenden Reset-Zinssatz für den betreffenden Zinsanpassungszeitraum;
- (b) Der "**Erste Reset-Zinssatz**" ist der Referenzsatz für den betreffenden Zinsanpassungszeitraum zuzüglich 331,9¹ Basispunkte *per annum*, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.
- (c) Der "**Folgende Reset-Zinssatz**" ist der Referenzsatz für den betreffenden Zinsanpassungszeitraum

and payable (*fällig*) in accordance with the conditions set out in § 4(1).

(2) *Interest.*

- (a) The "**Rate of Interest**" will be
- (i) from and including the Interest Commencement Date to but excluding 20 January 2029 (the "**First Reset Date**") a rate of 3.000 per cent. *per annum*;
 - (ii) from and including the First Reset Date to but excluding 20 January 2034 (the "**Second Reset Date**") the First Reset Interest Rate for such Reset Period;
 - (iii) from and including the Second Reset Date to but excluding 20 January 2049 ("**Second Step-Up Date**") the Modified Reset Interest Rate for the relevant Reset Period; and
 - (iv) from and including the Second Step-Up Date the Following Reset Interest Rate for the relevant Reset Period.
- (b) The "**First Reset Interest Rate**" will be the Reference Rate for the relevant Reset Period plus 331.9² basis points *per annum*, as determined by the Calculation Agent.
- (c) The "**Following Reset Interest Rate**" will be the Reference Rate for the relevant Reset Period plus

¹ Dies entspricht der ursprünglichen Kreditmarge im Zeitpunkt der Preisfindung.

² This equals the initial credit spread at the time of pricing.

zuzüglich 431,9³ Basispunkte *per annum*, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

(d) Der "**Modifizierte Reset-Zinssatz**" ist der Referenzsatz für den betreffenden Zinsanpassungszeitraum zuzüglich 356,9⁵ Basispunkte *per annum*, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

(e) Die Berechnungsstelle wird den anwendbaren Ersten Reset-Zinssatz, den Modifizierten Reset-Zinssatz und den Folgenden Reset Zinssatz für die Schuldverschreibungen an dem betreffenden Zinsfeststellungstag bestimmen und veranlassen, dass dieser der Emittentin, der Garantin, der Hauptzahlstelle und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Anleihegläubigern gemäß § 13 unverzüglich, aber keinesfalls später als am achten auf dessen Bestimmung folgenden Geschäftstag mitgeteilt wird.

"**Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) geöffnet ist und das Clearing-System Zahlungen in Euro abwickelt.

(f) Wenn ein Kontrollwechsel-Ereignis (wie in § 6(5)(c) definiert) eintritt und die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht insgesamt gemäß § 6(5)(b) an dem Kontrollwechsel-Stichtag (wie in § 6(5)(c) definiert) zurückzahlt, erhöht sich der für die Berechnung der Zinsen

431.9⁴ basis points *per annum*, as determined by the Calculation Agent.

(d) The "**Modified Reset Interest Rate**" will be the Reference Rate for the relevant Reset Period plus 356.9⁶ basis points *per annum*, as determined by the Calculation Agent.

(e) The Calculation Agent will, on the relevant Interest Determination Date, determine the First Reset Interest Rate, the Modified Reset Interest Rate and the Following Reset Interest Rate, as applicable, and cause the same to be notified to the Issuer, the Guarantor, the Principal Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are then listed, to such stock exchange, and to the Noteholders in accordance with § 13 without undue delay, but, in any case, not later than on the eighth Business Day after its determination.

"**Business Day**" means any day (other than Saturday or Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) is open and the Clearing System settles payments in Euro.

(f) If a Change of Control Event (as defined in § 6(5)(c)) occurs and the Issuer does not redeem the Notes in whole in accordance with § 6(5)(b) on the Change of Control Effective Date (as defined in § 6(5)(c)), the applicable Rate of Interest will be subject to an additional 500 basis

³ Dies entspricht der ursprünglichen Kreditmarge im Zeitpunkt der Preisfindung plus 100 Basispunkte.

⁴ This equals the initial credit spread at the time of pricing plus 100 bps.

⁵ Dies entspricht der ursprünglichen Kreditmarge im Zeitpunkt der Preisfindung plus 25 Basispunkte.

⁶ This equals the initial credit spread at the time of pricing plus 25 bps.

ansonsten anwendbare Zinssatz ab dem Kontrollwechsel-Stichtag um zusätzliche 500 Basispunkte per annum. Für den Fall, dass in dem Zeitraum zwischen dem Eintritt des ersten Kontrollwechsel-Ereignisses und dem Tag, an dem die Kontrollwechsel-Mitteilung (wie in § 6(5)(a) definiert) in Bezug auf diesen ersten Kontrollwechsel veröffentlicht wird, mehr als ein Kontrollwechsel-Ereignis eintritt, erhöht sich der für die Berechnung der Zinsen ansonsten anzuwendende Zinssatz jedoch nur einmal.

- (g) Die Zinsen für einen beliebigen Zeitraum werden auf der Grundlage des Zinstagequotienten berechnet.

"Zinstagequotient" bezeichnet bei der Berechnung des Zinsbetrages für eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (ab dem ersten Tag dieses Zeitraums (einschließlich) bis zum letzten Tag dieses Zeitraums (ausschließlich)) (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch die Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode; und
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
- (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in

points per annum above the otherwise applicable prevailing Rate of Interest from the Change of Control Effective Date, provided however that, in case more than one Change of Control Event has occurred in the period from the occurrence of the first Change of Control Event to and including the day on which the Change of Control Notice (as defined in § 6(5)(a)) with regard to such first Change of Control Event is published, the otherwise applicable Rate of Interest will only be increased once.

- (g) Interest for any period of time will be calculated on the basis of the Day Count Fraction.

"Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last day of such period) (the **"Calculation Period"**):

- (i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period in which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the number of days in such Determination Period; and
- (ii) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:
- (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation

der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch die Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode;
und

- (B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch die Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode.

Dabei gilt Folgendes:

"Feststellungsperiode" bezeichnet jede Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

"Feststellungstermin" bezeichnet jeden 20. Januar.

- (3) *Zinslaufende.* Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem ihr Nennbetrag zur Rückzahlung fällig wird. Sollte die Emittentin eine Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leisten, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen mit Beginn des Tages der tatsächlichen Zahlung. Der in einem solchen Fall jeweils anzuwendende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt.
- (4) *Feststellung des Referenzsatzes.* Die Berechnungsstelle bestimmt an jedem Zinsfeststellungstag den betreffenden Referenzsatz nach Maßgabe dieses § 3(4).

Der **"Referenzsatz"** für einen Zinsanpassungszeitraum wird von der Berechnungsstelle an dem betreffenden

Period begins divided by the number of days in such Determination Period; and

- (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the number of days in such Determination Period.

Where:

"Determination Period" means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

"Determination Date" means each 20 January.

- (3) *Cessation of interest accrual.* The Notes will cease to bear interest from the beginning of the day their Principal Amount is due for repayment. If the Issuer fails to make any payment of principal under the Notes when due, the Notes will cease to bear interest from the beginning of the day on which such payment is made. In such case the applicable rate of interest will be determined pursuant to this § 3.
- (4) *Determination of the Reference Rate.* The Calculation Agent will determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 3(4) on each Interest Determination Date.

The **"Reference Rate"** for a Reset Period will be determined by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date

Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) vor dem Zinsanpassungstag, an dem der betreffende Zinsanpassungszeitraum beginnt (der "**Referenz-Zinsanpassungstag**"), wie folgt festgelegt:

- (a) Für jeden Zinsanpassungszeitraum, der vor dem Eintritt des jeweiligen Stichtags (wie in § 3(5)(g) definiert) beginnt, entspricht der Referenzsatz dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfeststellungstag.

Falls der Ursprüngliche Benchmarksatz zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, entspricht der "Referenzsatz" dem Referenzbankensatz an diesem betreffenden Zinsfeststellungstag.

Kann der Referenzbankensatz nicht gemäß der Definition dieses Begriffs bestimmt werden, entspricht der jeweilige "Referenzsatz" dem durch die Berechnungsstelle festgelegten Ursprünglichen Benchmarksatz, welcher zuletzt auf der Bildschirmseite verfügbar war.

- (b) Für jeden Zinsanpassungszeitraum, der an oder nach dem jeweiligen Stichtag beginnt, wird der "Referenzsatz" gemäß § 3(5) bestimmt.

"Ursprünglicher Benchmarksatz" bezeichnet den um 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) gefixten, als Prozentsatz ausgedrückten Swapsatz *per annum* für in Euro denominated Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von 5 Jahren, der auf der Bildschirmseite am betreffenden Zinsfeststellungstag gegen 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) angezeigt wird.

Der "**Referenzbankensatz**" ist der Prozentsatz, der auf Basis der 5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierungen, die der Berechnungsstelle auf

(as defined below) prior to the Reset Date on which the relevant Reset Period commences (the "**Reference Reset Date**") as follows:

- (a) For each Reset Period beginning prior to the occurrence of the relevant Effective Date (as defined in § 3(5)(g)), the Reference Rate will be equal to the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date.

If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, the "Reference Rate" will be equal to the Reference Bank Rate on that Interest Determination Date.

If the Reference Bank Rate cannot be determined pursuant to the definition of this term, the relevant "Reference Rate" shall be equal to the last Original Benchmark Rate available on the Screen Page as determined by the Calculation Agent.

- (b) For each Reset Period commencing on or after the relevant Effective Date, the "Reference Rate" will be determined in accordance with § 3(5).

"Original Benchmark Rate" means the annual swap rate which is fixed at 11:00 a.m. (Frankfurt time) and is expressed as a percentage *per annum* for Euro denominated swap transactions with a maturity of 5 years which appears on the Screen Page on the relevant Interest Determination Date at or around 11:00 a.m. (Frankfurt time).

"Reference Bank Rate" means the percentage rate determined by the Calculation Agent on the basis of the 5-year Mid Swap Rate

Bitten der Emittentin ungefähr um 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) von bis zu fünf führenden von der Emittentin ausgewählten Swap-Händlern im Interbankenhandel gestellt werden, am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle festgelegt wird. Wenn mindestens drei 5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierungen genannt werden, wird der Referenzbankensatz das arithmetische Mittel der 5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierungen unter Ausschluss der höchsten Quotierung (bzw., für den Fall von gleich hohen Quotierungen, einer der höchsten Quotierungen) und der niedrigsten Quotierung (bzw., für den Fall von gleich hohen Quotierungen, einer der niedrigsten Quotierungen) sein. Falls nur zwei 5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierungen zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzbankensatz das rechnerische Mittel der zur Verfügung gestellten Quotierungen. Falls nur eine 5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierung zur Verfügung gestellt wird, ist der Referenzbankensatz gleich der zur Verfügung gestellten Quotierung. Dabei bezeichnet **"5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierung"** das arithmetische Mittel der nachgefragten (*bid*) und angebotenen (*offered*) Prozentsätze für den jährlichen Festzinszahlungsstrom (berechnet auf einer 30/360 Tage-Berechnungsbasis) einer fixed-for-floating Euro Zinsswap-Transaktion, (x) die eine 5-jährige Laufzeit hat und am betreffenden Zinsanpassungstag beginnt, (y) die auf einen Betrag lautet, der dem einer repräsentativen einzelnen Transaktion in dem relevanten Markt zur relevanten Zeit eines anerkannten Händlers mit guter Bonität im Swap-Markt entspricht, und (z) deren variabler Zahlungsstrom auf dem 6-Monats EURIBOR Satz beruht (berechnet auf einer Actual/360 Tage-Berechnungsbasis).

Quotations provided by up to five leading swap dealers in the interbank market selected by the Issuer to the Calculation Agent at the request of the Issuer at approximately 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the Interest Determination Date. If at least three 5-year Mid Swap Rate Quotations are provided, the Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If only two 5-year Mid Swap Rate Quotations are provided, the Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations provided. If only one 5-year Mid Swap Rate Quotation is provided, the Reference Bank Rate will be the quotation provided. For this purpose, **"5-year Mid Swap Rate Quotation"** means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed rate leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed-for-floating Euro interest rate swap transaction which transaction (x) has a term of 5 years and commencing on the relevant Reset Date, (y) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market, and (z) has a floating leg based on the 6-month EURIBOR rate (calculated on an Actual/360 day count basis).

Dabei gilt Folgendes:

"Bildschirmseite" bezeichnet die Reuters Bildschirmseite "ICESWAP2 / EURFIXA" unter der Überschrift "EURIBOR BASIS" und dem Untertitel "11:00 AM Frankfurt time" (auf dem solche Überschriften und Untertitel von Zeit zu Zeit erscheinen). Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den Ursprünglichen Benchmarksatz anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen, von der Emittentin nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die **"Ersatzbildschirmseite"**), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Festlegung des Ursprünglichen Benchmarksatzes eingesetzt.

"TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) betriebsbereit ist.

"Zinsanpassungstag" bezeichnet den Ersten Zinsanpassungstag und danach jeden fünften Jahrestag des vorausgegangenen Zinsanpassungstags.

"Zinsanpassungszeitraum" bezeichnet jeden Zeitraum ab dem Ersten Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinsanpassungstag (ausschließlich) und nachfolgend ab jedem Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zu dem jeweils nächstfolgenden Zinsanpassungstag (ausschließlich).

"Zinsfeststellungstag" bezeichnet den zweiten TARGET-Geschäftstag vor dem betreffenden Referenz-Zinsanpassungstag.

- (5) *Benchmark-Ereignis.* Wenn ein Benchmark-Ereignis (wie in § 3(5)(f) definiert) in Bezug auf den Ursprünglichen Benchmarksatz

Where:

"Screen Page" means Reuters Screen Page "ICESWAP2 / EURFIXA" under the heading "EURIBOR BASIS" and the caption "11:00 AM Frankfurt time" (as such headings and captions may appear from time to time). If the Screen Page permanently ceases to quote the Original Benchmark Rate but such quotation is available from another page selected by the Issuer in its reasonable discretion (the **"Replacement Screen Page"**), the Replacement Screen Page must be used for the purpose of the determination of the Original Benchmark Rate.

"TARGET Business Day" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) is operational.

"Reset Date" means the First Reset Date, and thereafter each fifth anniversary of the immediately preceding Reset Date.

"Reset Period" means each period from and including the First Reset Date to but excluding the next following Reset Date and thereafter from and including each Reset Date to but excluding the next following Reset Date.

"Interest Determination Date" means the second TARGET Business Day prior to the relevant Reference Reset Date.

- (5) *Benchmark Event.* If a Benchmark Event (as defined in § 3(5)(f)) occurs in relation to the Original Benchmark Rate, the relevant

eintritt, gilt für die Bestimmung des betreffenden Referenzsatzes und die Verzinsung der Schuldverschreibungen gemäß § 3 Folgendes:

- (a) *Unabhängiger Berater.* Die Emittentin wird sich nach besten Kräften bemühen, sobald dies (nach billigem Ermessen der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag erforderlich ist, einen Unabhängigen Berater (wie in § 3(5)(f) definiert) zu benennen, der einen Neuen Benchmarksatz (wie in § 3(5)(f) definiert), die Anpassungsspanne (wie in § 3(5)(f) definiert) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß § 3(5)(d)) festlegt.
- (b) *Ausweichsatz (Fallback Rate).* Wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfeststellungstag
 - (i) die Emittentin keinen Unabhängigen Berater benannt hat; oder
 - (ii) der benannte Unabhängige Berater keinen Neuen Benchmarksatz, keine Anpassungsspanne und/oder keine Benchmark-Änderungen (sofern erforderlich) gemäß diesem § 3(5) festgelegt hat,

dann entspricht der "Referenzsatz" für den nächsten Zinsanpassungszeitraum dem an dem letzten zurückliegenden Zinsfeststellungstag festgestellten Referenzsatz.

Falls dieser § 3(5)(b) bereits an dem Zinsfeststellungstag für den Ersten Zinsanpassungstag angewendet werden muss, entspricht der Referenzsatz für den ersten

Reference Rate and the interest on the Notes in accordance with § 3 will be determined as follows:

- (a) *Independent Adviser.* The Issuer shall, as soon as this is (in the reasonable discretion of the Issuer) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, use its best efforts to appoint an Independent Adviser (as defined in § 3(5)(f)), who will determine a New Benchmark Rate (as defined in § 3(5)(f)), the Adjustment Spread (as defined in § 3(5)(f)) and any Benchmark Amendments (in accordance with § 3(5)(d)).
- (b) *Fallback rate.* If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Interest Determination Date,
 - (i) the Issuer has not appointed an Independent Adviser; or
 - (ii) the Independent Adviser appointed by it has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3(5),

then the "Reference Rate" applicable to the next Reset Period shall be the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date.

If this § 3(5)(b) is to be applied on the Interest Determination Date for the First Reset Date, the Reference Rate applicable to the first Reset

Zinsanpassungszeitraum - 0,319 %
per annum.⁷

Falls der gemäß diesem § 3(5)(b) bestimmte Ausweichsatz (*Fallback Rate*) zur Anwendung kommt, wird § 3(5) erneut angewendet, um den Referenzsatz für den nächsten nachfolgenden Zinsanpassungszeitraum (und, sofern notwendig, weitere nachfolgende Zinsanpassungszeiträume) zu bestimmen.

- (c) *Nachfolge-Benchmarksatz oder Alternativ-Benchmarksatz.* Falls der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt,
- (i) dass es einen Nachfolge-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Nachfolge-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz; oder
 - (ii) dass es keinen Nachfolge-Benchmarksatz aber einen Alternativ-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Alternativ-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.

In beiden Fällen entspricht der "**Referenzsatz**" für den unmittelbar nachfolgenden Zinsanpassungszeitraum und alle folgenden Zinsanpassungszeiträume dann (x) dem Neuen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfeststellungstag zuzüglich (y) der Anpassungsspanne.

- (d) *Benchmark-Änderungen.* Wenn ein Neuer Benchmarksatz und die entsprechende Anpassungsspanne gemäß diesem § 3(5) festgelegt werden, und wenn der Unabhängige Berater feststellt, dass resultierend aus den vorgenannten Festlegungen

Period shall be - 0.319 per cent. *per annum*.⁸

If the fallback rate determined in accordance with this § 3(5)(b) is to be applied, § 3(5) will be operated again to determine the Reference Rate applicable to the next subsequent (and, if required, further subsequent) Reset Period(s).

- (c) *Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate.* If the Independent Adviser determines in its reasonable discretion that:
- (i) there is a Successor Benchmark Rate, then such Successor Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate; or
 - (ii) there is no Successor Benchmark Rate but that there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

In either case the "**Reference Rate**" for the immediately following Reset Period and all following Reset Periods will then be (x) the New Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date plus (y) the Adjustment Spread.

- (d) *Benchmark Amendments.* If any relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread are determined in accordance with this § 3(5), and if the Independent Adviser determines that, resulting from the aforementioned determinations,

⁷ Entspricht der Reoffer-Rendite abzüglich der ursprünglichen Kreditmarge im Zeitpunkt der Preisfindung.

⁸ Equal to the Reoffer-Yield minus the initial credit spread at the time of pricing.

Änderungen der Bedingungen für die Feststellungen des anwendbaren Zinssatzes notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**"), dann wird der Unabhängige Berater die Benchmark-Änderungen feststellen, und wird die Emittentin diese durch eine Mitteilung gemäß § 3(5)(e) bekanntmachen.

Diese Benchmark-Änderungen können insbesondere folgende Regelungen in diesen Anleihebedingungen erfassen:

- (i) den Referenzsatz einschließlich der "Bildschirmseite" und/oder die Methode zur Bestimmung des Ausweichsatzes (sog. *Fallback Rate*) für den Referenzsatz einschließlich des Referenzbankensatzes; und/oder
 - (ii) die Definitionen der Begriffe "Geschäftstag", "Zinszahlungstag", "Zinsperiode", "Zinstagequotient" und/oder "Zinsfeststellungstag" (einschließlich der Festlegung ob der Referenzsatz vorwärts- oder rückwärtsgerichtet bestimmt wird); und/oder
 - (iii) der Geschäftstagekonvention gemäß § 5(4).
- (e) *Mitteilungen, etc.* Die Emittentin wird einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen gemäß diesem § 3(5) der Hauptzahlstelle, der Berechnungsstelle, den Zahlstellen, der Garantin und gemäß § 13 den Anleihegläubigern mitteilen,

amendments to the conditions for the determination of the applicable Rate of Interest are necessary to ensure the proper operation of such New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread (such amendments, the "**Benchmark Amendments**"), then the Independent Adviser will determine the Benchmark Amendments and the Issuer will give notice thereof in accordance with § 3(5)(e).

The Benchmark Amendments may include, without limitation, the following conditions of these Terms and Conditions:

- (i) the Reference Rate including the "Screen Page" and/or the method for determining the fallback rate in relation to the Reference Rate, including the Reference Bank Rate; and/or
 - (ii) the definitions of the terms "Business Day", "Interest Payment Date", "Interest Period", "Day Count Fraction" and/or "Interest Determination Date" (including the determination whether the Reference Rate will be determined on a forward looking or a backward looking basis); and/or
 - (iii) the business day convention in § 5(4).
- (e) *Notices, etc.* The Issuer will notify any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) determined under this § 3(5) to the Principal Paying Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents, the Guarantor and, in accordance with § 13,

und zwar sobald eine solche Mitteilung (nach Ansicht der Emittentin) nach deren Feststellung erforderlich ist, spätestens jedoch an dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfeststellungstag. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und hat den Stichtag zu benennen.

Der Neue Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen, die jeweils in der Mitteilung benannt werden, sind für die Emittentin, die Garantin, die Hauptzahlstelle, die Berechnungsstelle, die Zahlstellen und die Anleihegläubiger bindend. Die Anleihebedingungen gelten ab dem Stichtag als durch den Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und die etwaigen Benchmark-Änderungen geändert.

An oder vor dem Tag dieser Mitteilung hat die Emittentin der Hauptzahlstelle und der Berechnungsstelle eine durch zwei Unterschriftsberechtigte der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zu übergeben, die

- (i)
 - (A) bestätigt, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist;
 - (B) den nach Maßgabe der Bestimmungen dieses § 3(5) festgestellten Neuen Benchmarksatz benennt;
 - (C) die entsprechende Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen benennt, die

the Noteholders as soon as such notification is (in the Issuer's view) required following the determination thereof, but in any event not later than on the 10th Business Day prior to the relevant Interest Determination Date. Such notice shall be irrevocable and shall specify the Effective Date.

The New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each as specified in such notice, will be binding on the Issuer, the Guarantor, the Principal Paying Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents and the Noteholders. The Terms and Conditions shall be deemed to have been amended by the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments, if any, with effect from the Effective Date.

On or prior to the date of such notice, the Issuer shall deliver to the Principal Paying Agent and the Calculation Agent a certificate signed by two authorised signatories of the Issuer:

- (i)
 - (A) confirming that a Benchmark Event has occurred;
 - (B) specifying the relevant New Benchmark Rate determined in accordance with the provisions of this § 3(5);
 - (C) specifying the applicable Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each

- | | | | |
|------|---|------|---|
| | jeweils nach Maßgabe der Bestimmungen dieses § 3(5) festgestellt wurden; und | | determined in accordance with the provisions of this § 3(5); and |
| | (D) den Stichtag benennt; und | | (D) specifying the Effective Date; and |
| (ii) | bestätigt, dass die etwaigen Benchmark-Änderungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten. | (ii) | confirming that the Benchmark Amendments, if any, are necessary to ensure the proper operation of such relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread. |
| (f) | <i>Definitionen.</i> Zur Verwendung in diesem § 3(5):

Die " Anpassungsspanne ", die positiv, negativ oder gleich Null sein kann, wird in Basispunkten ausgedrückt und bezeichnet entweder (a) die Spanne oder (b) das Ergebnis der Anwendung der Formel oder Methode zur Berechnung der Spanne, die | (f) | <i>Definitions.</i> As used in this § 3(5):

The " Adjustment Spread ", which may be positive, negative or zero, will be expressed in basis points and means either (a) the spread, or (b) the result of the operation of the formula or methodology for calculating the spread, which |
| (1) | im Fall eines Nachfolge-Benchmarksatzes formell im Zusammenhang mit der Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes durch den Nachfolge-Benchmarksatz von dem Nominierungsgremium empfohlen wird; oder | (1) | in the case of a Successor Benchmark Rate, is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the Successor Benchmark Rate by any Relevant Nominating Body; or |
| (2) | (sofern keine Empfehlung abgegeben wurde oder im Fall eines Alternativ-Benchmarksatzes) üblicherweise an den internationalen Anleihekapitalmärkten auf den Neuen Benchmarksatz angewendet wird, um einen industrieweit akzeptierten Ersatz-Benchmarksatz für den Ursprünglichen | (2) | (if no such recommendation has been made, or in the case of an Alternative Benchmark Rate) is customarily applied to the New Benchmark Rate in the international debt capital markets to produce an industry-accepted replacement benchmark rate for the Original Benchmark Rate, provided that all |

Benchmarksatz zu erzeugen, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden; oder

- (3) (sofern der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt, dass keine solche Spanne üblicherweise angewendet wird, und dass das Folgende angemessen ist für die Schuldverschreibungen) als industrieweiter Standard für Over-the-Counter Derivatetransaktionen, die sich auf den Ursprünglichen Benchmarksatz beziehen, anerkannt und bestätigt ist, wenn der Ursprüngliche Benchmarksatz durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt worden ist, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

"Alternativ-Benchmarksatz" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, die bzw. der üblicherweise an den internationalen Anleihekapielmärkten zur Bestimmung von Reset-Zinssätzen bzw. Mid-Swap-Sätzen in Euro angewendet wird, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater vorgenommen werden.

Ein **"Benchmark-Ereignis"** tritt ein, wenn:

- (1) der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr regelmäßig veröffentlicht wird oder nicht mehr erstellt wird; oder

determinations will be made by the Independent Adviser in its reasonable discretion; or

- (3) (if the Independent Adviser in its reasonable discretion determines that no such spread is customarily applied and that the following would be appropriate for the Notes) is recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions which reference the Original Benchmark Rate, where the Original Benchmark Rate has been replaced by the New Benchmark Rate, provided that all determinations will be made by the Independent Adviser in its reasonable discretion.

"Alternative Benchmark Rate" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets for the purpose of determining reset rates of interest or mid swap rates in Euro, provided that all determinations will be made by the Independent Adviser.

A **"Benchmark Event"** occurs if:

- (1) the Original Benchmark Rate ceases to be published on a regular basis or ceases to exist; or

- | | |
|---|--|
| <p>(2) eine öffentliche Erklärung des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes veröffentlicht wird, wonach dieser die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird (in Fällen in denen kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes vornehmen wird); oder</p> | <p>(2) a public statement by the administrator of the Original Benchmark Rate is made that it has ceased or that it will cease publishing the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Original Benchmark Rate); or</p> |
| <p>(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes veröffentlicht wird, wonach der Ursprüngliche Benchmarksatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr fortgeführt wird oder nicht mehr fortgeführt werden wird; oder</p> | <p>(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate is made that the Original Benchmark Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or</p> |
| <p>(4) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes veröffentlicht wird, aufgrund derer der Ursprüngliche Benchmarksatz allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht mehr verwendet werden darf; oder</p> | <p>(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate is made as a consequence of which the Original Benchmark Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes; or</p> |
| <p>(5) die Verwendung des Ursprünglichen Benchmarksatzes zur Berechnung jedweder Zahlungen an Anleihegläubiger für die Zahlstellen, die Berechnungsstelle, die Emittentin, die Garantin oder jeden Dritten rechtswidrig geworden ist; oder</p> | <p>(5) it has become unlawful for any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer, the Guarantor or any other party to calculate any payments due to be made to any Noteholder using the Original Benchmark Rate; or</p> |

- (6) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes veröffentlicht wird, mit der bekanntgegeben wird, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr repräsentativ ist; oder
- (7) sich die Methode für die Feststellung des Ursprünglichen Benchmarksatzes gegenüber der Methode, die der Administrator des Ursprünglichen Benchmarksatzes bei Zinslaufbeginn anwendete, wesentlich ändert.

"Nachfolge-Benchmarksatz" bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des Ursprünglichen Benchmarksatzes, der formell durch das Nominierungsgremium empfohlen wurde.

"Neuer Benchmarksatz" bezeichnet den jeweils gemäß diesem § 3(5) bestimmten Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.

"Nominierungsgremium" bezeichnet in Bezug auf die Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes:

- (1) die Zentralbank für die Währung, in der die Benchmark oder der Bildschirmsatz dargestellt wird, oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators der Benchmark oder des Bildschirmsatzes zuständig ist; oder
- (2) jede Arbeitsgruppe oder jeden Ausschuss gefördert durch, geführt oder

- (6) a public statement by the supervisor for the administrator of the Original Benchmark Rate is made announcing that the Original Benchmark Rate is no longer representative; or
- (7) the methodology for the determination of the Original Benchmark Rate is materially altered compared to the methodology as used by the administrator of the Original Benchmark Rate at the Interest Commencement Date.

"Successor Benchmark Rate" means a successor to or replacement of the Original Benchmark Rate which is formally recommended by any Relevant Nominating Body.

"New Benchmark Rate" means the Successor Benchmark Rate or, as the case may be, the Alternative Benchmark Rate determined in accordance with this § 3(5).

"Relevant Nominating Body" means, in respect of the replacement of the Original Benchmark Rate:

- (1) the central bank for the currency to which the benchmark or screen rate (as applicable) relates, or any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the benchmark or screen rate (as applicable); or
- (2) any working group or committee sponsored by, chaired or co-chaired by or

mitgeführt von oder gebildet von (a) der Zentralbank für die Währung in der die Benchmark oder der Bildschirmsatz dargestellt wird, (b) einer Zentralbank oder anderen Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators der Benchmark oder des Bildschirmsatzes zuständig ist, (c) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderer Aufsichtsbehörden oder (d) dem Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder Teilen davon.

"Unabhängiger Berater" bezeichnet ein von der Emittentin ernanntes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Anleihekapitalmärkten.

(g) *Stichtag.* Der Stichtag für die Anwendung des Neuen Benchmarksatzes, der Anpassungsspanne und der etwaigen Benchmark-Änderungen gemäß diesem § 3(5) (der "**Stichtag**") ist der Zinsfeststellungstag, der auf den frühesten der folgenden Tage fällt oder diesem nachfolgt:

(i) den Tag des Eintritts des Benchmark-Ereignisses, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Absätze (1), (6) oder (7) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder

(ii) den Tag, an dem die Veröffentlichung des ursprünglichen Benchmarksatzes eingestellt wird bzw. an dem der ursprüngliche

constituted at the request of (a) the central bank for the currency to which the benchmark or screen rate (as applicable) relates, (b) any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the benchmark or screen rate (as applicable), (c) a group of the aforementioned central banks or other supervisory authorities or (d) the Financial Stability Board or any part thereof.

"Independent Adviser" means an independent financial institution of international repute or other independent financial adviser experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer.

(g) *Effective Date.* The effective date for the application of the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) determined under this § 3(5) (the "**Effective Date**") will be the Interest Determination Date falling on or after the earliest of the following dates:

(i) if the Benchmark Event has occurred as a result of clauses (1), (6) or (7) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the occurrence of the Benchmark Event; or

(ii) if the Benchmark Event has occurred as a result of clauses (2), (3) or (4) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of cessation of

Benchmarksatz eingestellt wird, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Absätze (2), (3) oder (4) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist, oder

- (iii) den Tag, ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr verwendet werden darf, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (5) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist.

- (h) Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, gilt dieser § 3(5) entsprechend für die Ersetzung des Neuen Benchmarksatzes durch einen neuen Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 auf den Begriff Ursprünglicher Benchmarksatz als Bezugnahme auf den zuletzt verwendeten Neuen Benchmarksatz.

- (i) In diesem § 3(5) schließt jede Bezugnahme auf den Begriff "Ursprünglicher Benchmarksatz" gegebenenfalls auch eine Bezugnahme auf jede etwaige Teilkomponente des Ursprünglichen Benchmarksatzes ein, wenn in Bezug auf diese Teilkomponente ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.

§ 4

FÄLLIGKEIT VON ZINSZAHLUNGEN; AUFSCHUB VON ZINSZAHLUNGEN; ZAHLUNG AUFGESCHOBENER ZINSZAHLUNGEN

- (1) *Fälligkeit von Zinszahlungen; wahlweiser Zinsaufschub.*

- (a) Zinsen werden für jede Zinsperiode an dem unmittelbar auf diese Zinsperiode folgenden Zinszahlungstag fällig, sofern sich die Emittentin

publication of the Original Benchmark Rate or of the discontinuation of the Original Benchmark Rate, as the case may be; or

- (iii) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (5) of the definition of the term "Benchmark Event", the date from which the prohibition applies.

- (h) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, § 3(5) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate, as the case may be. In this case, any reference in this § 3 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.

- (i) Any reference in this § 3(5) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.

§ 4

DUE DATE FOR INTEREST PAYMENTS; DEFERRAL OF INTEREST PAYMENTS; PAYMENT OF DEFERRED INTEREST PAYMENTS

- (1) *Due date for interest payments; optional interest deferral.*

- (a) Interest for each Interest Period will be due and payable (*fällig*) on the Interest Payment Date immediately following such Interest Period,

nicht durch eine Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 13 innerhalb einer Frist von nicht weniger als 10 und nicht mehr als 15 Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag dazu entscheidet, die betreffende Zinszahlung insgesamt oder teilweise auszusetzen.

Wenn sich die Emittentin an einem Zinszahlungstag insgesamt oder teilweise zur Nichtzahlung aufgelaufener Zinsen entscheidet, dann ist sie insoweit nicht verpflichtet, an dem betreffenden Zinszahlungstag Zinsen zu zahlen. Eine Entscheidung zur Nichtzahlung begründet keinen Verzug der Emittentin und keine anderweitige Verletzung ihrer Verpflichtungen aufgrund dieser Schuldverschreibungen oder für sonstige Zwecke.

Nach Maßgabe dieses § 4(1)(a) nicht fällig gewordene Zinsen sind aufgeschobene Zinszahlungen ("**Aufgeschobene Zinszahlungen**").

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum ab dem Zinslaufbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und nachfolgend ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zu dem jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

(b) Aufgeschobene Zinszahlungen werden nicht verzinst.

(2) *Freiwillige Zahlung von Aufgeschobenen Zinszahlungen.* Die Emittentin ist berechtigt, ausstehende Aufgeschobene Zinszahlungen jederzeit insgesamt oder teilweise nach Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 10 und nicht mehr als 15 Geschäftstagen nachzuzahlen, wobei eine solche Bekanntmachung (i) den (gegebenenfalls anteiligen) Betrag an Aufgeschobenen Zinszahlungen, der gezahlt werden soll, und

unless the Issuer elects, by giving not less than 10 and not more than 15 Business Days' notice to the Noteholders prior to the relevant Interest Payment Date in accordance with § 13, to defer the relevant payment of interest in whole or in part.

If the Issuer elects not to pay accrued interest in whole or in part on an Interest Payment Date, then it will not have any obligation to pay interest to such extent on such Interest Payment Date. Any such election not to pay interest in whole or in part will not constitute a default of the Issuer or any other breach of its obligations under the Notes or for any other purpose.

Interest not due and payable in accordance with this § 4(1)(a) will constitute deferred interest payments ("**Deferred Interest Payments**").

"**Interest Period**" means each period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from and including each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date.

(b) Deferred Interest Payments will not bear interest.

(2) *Optional Settlement of Deferred Interest Payments.* The Issuer will be entitled to pay outstanding Deferred Interest Payments in whole or in part at any time on giving not less than 10 and not more than 15 Business Days' notice to the Noteholders in accordance with § 13 which notice will specify (i) the (partial) amount of Deferred Interest Payments to be paid and (ii) the date fixed for such payment (the "**Optional Settlement Date**").

(ii) den für diese Zahlung festgelegten Termin (der "**Freiwillige Nachzahlungstermin**") enthalten muss.

(3) *Pflicht zur Zahlung von Aufgeschobenen Zinszahlungen.* Die Emittentin ist verpflichtet, ausstehende Aufgeschobene Zinszahlungen insgesamt und nicht nur teilweise am nächsten Pflichtnachzahlungstag zu zahlen.

"**Pflichtnachzahlungstag**" bezeichnet den frühesten der folgenden Tage:

- (i) den Tag, der fünf Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem ein Obligatorisches Nachzahlungsereignis eingetreten ist;
- (ii) den Tag, an dem die Emittentin oder die Garantin vorgesehene Zinsen auf die Schuldverschreibungen zahlt;
- (iii) den Tag, an dem die Emittentin, die Garantin oder eine Tochtergesellschaft der Garantin eine Ausschüttung oder sonstige Zahlung auf ein Gleichrangiges Wertpapier der Emittentin (mit Ausnahme der Schuldverschreibungen) oder ein Gleichrangiges Wertpapier der Garantin (mit Ausnahme der Garantie für die Schuldverschreibungen) zahlt;
- (iv) den Tag, an dem die Emittentin, die Garantin oder eine Tochtergesellschaft der Garantin ein Gleichrangiges Wertpapier der Emittentin oder ein Gleichrangiges Wertpapier der Garantin zurückzahlt, oder den Tag, der fünf Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Emittentin, die Garantin oder eine Tochtergesellschaft der Emittentin oder der Garantin ein Gleichrangiges Wertpapier der Emittentin oder ein Gleichrangiges Wertpapier der Garantin zurückkauft oder anderweitig erwirbt (jeweils direkt oder indirekt);
- (v) den Tag an dem die Emittentin oder die Garantin die

(3) *Mandatory payment of Deferred Interest Payments.* The Issuer must pay outstanding Deferred Interest Payments (in whole but not in part) on the next Mandatory Settlement Date.

"**Mandatory Settlement Date**" means the earliest of:

- (i) the date falling five Business Days after the date on which a Compulsory Settlement Event has occurred;
- (ii) the date on which the Issuer or the Guarantor pays scheduled interest on the Notes;
- (iii) the date on which the Issuer, the Guarantor or any Subsidiary of the Guarantor pays any distribution or other payment in respect of any Parity Security of the Issuer (other than the Notes) or any Parity Security of the Guarantor (other than the Guarantee in respect of the Notes);
- (iv) the date on which the Issuer, the Guarantor or any Subsidiary of the Guarantor redeems any Parity Security of the Issuer or any Parity Security of the Guarantor, or the date falling five Business Days after the date on which the Issuer, the Guarantor or any Subsidiary of the Guarantor repurchases or otherwise acquires (in each case directly or indirectly) any Parity Security of the Issuer or any Parity Security of the Guarantor;
- (v) the date on which the Issuer or the Guarantor redeems the Notes in

Schuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen zurückzahlt oder den Tag, an dem die Emittentin, die Garantin oder eine Tochtergesellschaft der Garantin (jeweils direkt oder indirekt) Schuldverschreibungen zurückkauft oder anderweitig erwirbt; und

- (vi) den Tag, an dem eine Entscheidung hinsichtlich der Auseinandersetzung, Liquidation oder Auflösung der Emittentin oder der Garantin ergeht (sofern dies nicht für die Zwecke oder als Folge einer Verschmelzung, einer Umstrukturierung oder Sanierung geschieht, bei der die Emittentin bzw. die Garantin noch zahlungsfähig ist und bei der die fortführende Gesellschaft im Wesentlichen alle Vermögenswerte und Verpflichtungen der Emittentin oder der Garantin übernimmt),

mit der Maßgabe, dass

- (A) in dem vorgenannten Fall (ii) kein Pflichtnachzahlungstag vorliegt, wenn sich die Emittentin gemäß § 4(1)(a) dazu entscheidet, eine vorgesehene Zinszahlung nur teilweise auszusetzen, und die Emittentin oder die Garantin den nicht ausgesetzten Anteil an den vorgesehenen Zinsen zahlt;
- (B) in dem vorgenannten Fall (iii) kein Pflichtnachzahlungstag vorliegt, wenn gleichzeitig mit einer teilweisen Nachzahlung von Aufgeschobenen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen gemäß § 4(2) auch aufgeschobene Zinszahlungen oder Zinsrückstände auf ein Gleichrangiges Wertpapier der Emittentin (mit Ausnahme der

accordance with these Terms and Conditions, or the date on which the Issuer, the Guarantor or any Subsidiary of the Guarantor repurchases or otherwise acquires (in each case directly or indirectly) Notes; and

- (vi) the date on which an order is made for the winding up, liquidation or dissolution of the Issuer or the Guarantor (other than for the purposes of or pursuant to a merger, reorganisation or restructuring whilst solvent, where the continuing entity assumes substantially all of the assets and obligations of the Issuer or the Guarantor),

provided that

- (A) in the case (ii) above no Mandatory Settlement Date occurs if the Issuer in accordance with § 4(1)(a) has elected to defer the scheduled payment of interest only in part, and the Issuer or the Guarantor pays the proportion of that scheduled interest that the Issuer does not defer;
- (B) in the case (iii) above no Mandatory Settlement Date occurs if any partial payment of deferred interest or of arrears of interest on a Parity Security of the Issuer (other than the Notes) and/or a Parity Security of the Guarantor (other than the Guarantee in respect of the Notes) is made concurrently with a partial settlement of any Deferred Interest

Schuldverschreibungen) oder ein Gleichrangiges Wertpapier der Garantin (mit Ausnahme der Garantie für die Schuldverschreibungen) teilweise nachgezahlt werden, vorausgesetzt, der anteilige Betrag der teilweisen Nachzahlung aufgeschobener Zinszahlungen oder Zinsrückstände auf ein Gleichrangiges Wertpapier der Emittentin (mit Ausnahme der Schuldverschreibungen) oder ein Gleichrangiges Wertpapier der Garantin (mit Ausnahme der Garantie für die Schuldverschreibungen) entspricht höchstens dem Anteil an den dann ausstehenden Aufgeschobenen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen, der gemäß § 4(2) nachgezahlt wird;

(C) in den vorgenannten Fällen (iii) und (iv) kein Pflichtnachzahlungstag vorliegt, wenn die Emittentin, die Garantin oder die betreffende Tochtergesellschaft der Garantin nach Maßgabe der Bedingungen des betreffenden Gleichrangigen Wertpapiers der Emittentin oder des betreffenden Gleichrangigen Wertpapiers der Garantin oder gesetzlich zu der Zahlung, zu der Rückzahlung, zu dem Rückkauf oder zu dem anderweitigen Erwerb verpflichtet ist;

(D) in den vorgenannten Fällen (iv) und (v) kein Pflichtnachzahlungstag vorliegt, wenn die Emittentin, die Garantin oder

Payments on the Notes in accordance with § 4(2), provided that such partial payment of deferred interest or of arrears of interest on a Parity Security of the Issuer (other than the Notes) or Parity Security of the Guarantor (other than the Guarantee in respect of the Notes) does not exceed the proportion of the then outstanding Deferred Interest Payments on the Notes that is being settled in accordance with § 4(2);

(C) in the cases (iii) and (iv) above no Mandatory Settlement Date occurs if the Issuer or the Guarantor or the relevant Subsidiary of the Guarantor is obliged under the terms and conditions of such Parity Security of the Issuer or such Parity Security of the Guarantor or under applicable law to make such payment, such redemption, such repurchase or such other acquisition;

(D) in the cases (iv) and (v) above no Mandatory Settlement Date occurs if the Issuer or the Guarantor or the relevant Subsidiary of

die betreffende Tochtergesellschaft der Garantin (jeweils direkt oder indirekt) ein Gleichrangiges Wertpapier der Emittentin oder ein Gleichrangiges Wertpapier der Garantin oder Schuldverschreibungen (insgesamt oder teilweise) nach einem öffentlichen Rückkaufangebot oder öffentlichen Umtauschangebot mit einer unter dem Nennwert liegenden Gegenleistung je Gleichrangigem Wertpapier der Emittentin oder je Gleichrangigem Wertpapier der Garantin bzw. je Schuldverschreibung zurückkauft oder anderweitig erwirbt; und

- (E) in den vorgenannten Fällen (iii), (iv) und (v) kein Pflichtnachzahlungstag vorliegt, wenn die betreffenden Zahlungen auf oder in Bezug auf ein Gleichrangiges Wertpapier der Emittentin oder ein Gleichrangiges Wertpapier der Garantin Konzerninterne Zahlungen sind.

Dabei gilt Folgendes:

"Konzerninterne Zahlungen" sind Zahlungen, die von der Garantin an eine Tochtergesellschaft der Garantin (einschließlich der Emittentin) und/oder von einer Tochtergesellschaft der Garantin (einschließlich der Emittentin) an die Garantin und/oder von einer Tochtergesellschaft der Garantin an eine andere erfolgen.

the Guarantor repurchases or otherwise acquires (in each case directly or indirectly) any Parity Security of the Issuer or any Parity Security of the Guarantor or any Notes (in whole or in part) in a public tender offer or public exchange offer at a consideration per Parity Security of the Issuer or per Parity Security of the Guarantor or, as applicable, per Note below its par value; and

- (E) in the cases (iii), (iv) and (v) above no Mandatory Settlement Date occurs if the relevant payments on, or in respect of, any Parity Security of the Issuer or any Parity Security of the Guarantor are Intra-Group Payments.

Where:

"Intra-Group Payments" means payments made by the Guarantor to a Subsidiary of the Guarantor (including the Issuer) and/or by a Subsidiary of the Guarantor (including the Issuer) to the Guarantor and/or by one Subsidiary of the Guarantor to another.

Ein "**Obligatorisches Nachzahlungsereignis**" bezeichnet vorbehaltlich des nachstehenden Satzes 2 jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) die Gesellschafterversammlung oder ordentliche Hauptversammlung (soweit zum relevanten Zeitpunkt einschlägig) der Garantin beschließt, eine Dividende, sonstige Ausschüttung oder sonstige Zahlung auf einen Gesellschaftsanteil oder eine Aktie einer beliebigen Gattung der Garantin zu leisten;
- (ii) die Emittentin, die Garantin oder eine Tochtergesellschaft der Garantin zahlt eine Dividende, sonstige Ausschüttung oder sonstige Zahlung auf ein Nachrangiges Wertpapier der Emittentin oder ein Nachrangiges Wertpapier der Garantin (mit Ausnahme einer Dividende, Ausschüttung oder Zahlung in Form von Gesellschaftsanteilen oder Aktien einer beliebigen Gattung der Garantin); oder
- (iii) die Emittentin, die Garantin oder eine Tochtergesellschaft der Garantin (jeweils direkt oder indirekt) zahlt oder kauft ein Nachrangiges Wertpapier der Emittentin oder ein Nachrangiges Wertpapier der Garantin zurück oder erwirbt es auf andere Weise.

In den vorgenannten Fällen (i) und (ii) tritt jedoch kein Obligatorisches Nachzahlungsereignis ein, wenn die Garantin vor dem Zeitpunkt eines

"Compulsory Settlement Event" means any of the following events, subject to the provisions in sentence 2 below:

- (i) the general meeting of shareholders (*Gesellschafterversammlung*) or ordinary general meeting of shareholders (*ordentliche Hauptversammlung*) (if existing at the relevant point of time) of the Guarantor resolves on the payment of any dividend, other distribution or other payment on any company share or share of any class of the Guarantor;
- (ii) the Issuer, the Guarantor or any Subsidiary of the Guarantor pays any dividend, other distribution or other payment in respect of any Junior Security of the Issuer or any Junior Security of the Guarantor (other than a dividend, distribution or payment which is made in the form of company shares or shares of any class of the Guarantor); or
- (iii) the Issuer, the Guarantor or any Subsidiary of the Guarantor redeems, repurchases or otherwise acquires (in each case directly or indirectly) any Junior Security of the Issuer or any Junior Security of the Guarantor.

The cases (i) and (ii) above are subject to the proviso that no Compulsory Settlement Event occurs if, prior to the date of a Qualified IPO,

Qualifizierten IPO aus einem Bilanzgewinn einen nachzahlbaren Vorausgewinnanteil auf Vorzugs- geschäftsanteile oder Vorzugs- aktien (soweit zum relevanten Zeit- punkt einschlägig) der Garantin ausschüttet.

In den vorgenannten Fällen (ii) und (iii) tritt jedoch kein Obligatori- sches Nachzahlungsereignis ein, wenn

- (A) die Emittentin, die Garan- tin oder die betreffende Tochtergesellschaft der Garantin nach Maßgabe der Bedingungen des be- treffenden Nachrangigen Wertpapiers der Emitten- tin oder des betreffenden Nachrangigen Wertpapiers der Garantin zu der Zah- lung, zu der Rückzahlung, zu dem Rückkauf oder zu dem anderweitigen Er-werb verpflichtet ist;
- (B) die Emittentin, die Garan- tin oder die betreffende Tochtergesellschaft der Garantin einen Geschäfts- anteil bzw. Aktie einer be- liebigen Gattung der Garan- tin oder ein Nachrangi- ges Wertpapier der Emit- tentin oder ein Nachrangi- ges Wertpapier der Garan- tin nach Maßgabe eines bestehenden oder zukünf- tigen Aktienoptions- oder Aktienbeteiligungspro- gramms oder ähnlichen Programms für Mitglieder des Vorstands oder des Aufsichtsrats (oder, im Falle verbundener Unter- nehmen, ähnlicher Gre- mien) oder Mitarbeiter der Garantin oder mit ihr

the Guarantor pays, from a balance sheet profit (*Bilanzgewinn*), a cu- mulative advanced dividend (*nachzahlbarer Vorausgewinnan- teil*) in respect of any preference company shares (*Vorzugsge- schäftsanteile*) or preference shares (*Vorzugsaktien*) (if existing at the relevant point of time) of the Guar- antor.

The cases (ii) and (iii) above are subject to the proviso that no Com- pulsory Settlement Event occurs if

- (A) the Issuer, the Guarantor or the relevant Subsidiary of the Guarantor is obliged under the terms and condi- tions of such Junior Secu- rity of the Issuer or such Junior Security of the Guarantor to make such payment, such redemp- tion, such repurchase or such other acquisition;
- (B) the Issuer, the Guarantor or the relevant Subsidiary of the Guarantor repur- chases or otherwise ac- quires (in each case di- rectly or indirectly) any company share or share of any class of the Guarantor or any Junior Security of the Issuer or any Junior Se- curity of the Guarantor pursuant to the obligations of the Guarantor under any existing or future stock op- tion or stock ownership programme or similar pro- gramme for any members of the executive board or supervisory board (or, in the case of affiliates, com- parable boards) or

- | | | | |
|-----|--|-----|---|
| | verbundener Unternehmen (jeweils direkt oder indirekt) zurückkauft oder anderweitig erwirbt; | | employees of the Guarantor or any of its affiliates; |
| (C) | die betreffenden Zahlungen auf oder in Bezug auf ein Nachrangiges Wertpapier der Emittentin oder ein Nachrangiges Wertpapier der Garantin Konzerninterne Zahlungen sind; oder | (C) | the relevant payments on, or in respect of, any Junior Security of the Issuer or any Junior Security of the Guarantor are Intra-Group Payments; or |
| (D) | Vorzugsgeschäftsanteile oder Vorzugsaktien (soweit zum relevanten Zeitpunkt einschlägig) der Garantin in Stammgeschäftsanteile oder Stammaktien (soweit zum relevanten Zeitpunkt einschlägig) der Garantin umgewandelt werden. | (D) | any preference company shares (<i>Vorzugsgeschäftsanteile</i>) or preference shares (<i>Vorzugsaktien</i>) (if existing at the relevant point of time) of the Guarantor are converted to ordinary company shares (<i>Stammgeschäftsanteile</i>) or ordinary shares (<i>Stammaktien</i>) (if existing at the relevant point of time) of the Guarantor. |

§ 5

ZAHLUNGEN

- (1) *Zahlungen von Kapital und Zinsen.* Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 5(2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden § 5(2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

Zahlungen von Zinsen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgen nach Maßgabe von § 5(2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des

§ 5

PAYMENTS

- (1) *Payment of Principal and Interest.* Payments of principal in respect of the Notes shall be made, subject to § 5(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

Payments of interest in respect of the Notes shall be made, subject to § 5(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

Payments of interest in respect of Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 5(2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

- | | |
|--|---|
| (2) <i>Zahlungsweise.</i> Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in Euro. | (2) <i>Method of Payment.</i> Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in Euro. |
| (3) <i>Erfüllung.</i> Die Emittentin bzw. die Garantin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit. | (3) <i>Discharge.</i> The Issuer or, as the case may be, the Guarantor shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System. |
| (4) <i>Geschäftstagenkonvention.</i> Falls ein Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital und/oder Zinsen kein Geschäftstag ist, erfolgt die Zahlung erst am nächstfolgenden Geschäftstag; die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, Zinsen oder eine andere Entschädigung wegen eines solchen Zahlungsaufschubs zu verlangen. | (4) <i>Business Day Convention.</i> If the due date for any payment of principal and/or interest is not a Business Day, the payment will be made only on the next Business Day. The Noteholders will have no right to claim payment of any interest or other indemnity in respect of such delay in payment. |

§ 6

RÜCKZAHLUNG UND RÜCKKAUF

- | | |
|--|--|
| (1) <i>Keine Endfälligkeit.</i> Die Schuldverschreibungen haben keinen Endfälligkeitstag und werden, außer gemäß den Bestimmungen in diesem § 6, nicht zurückgezahlt. | (1) <i>No Scheduled Redemption.</i> The Notes have no final maturity date and shall not be redeemed, except in accordance with the provisions set out in this § 6. |
| (2) <i>Rückkauf.</i> Die Emittentin, die Garantin oder eine Tochtergesellschaft der Garantin können, soweit gesetzlich zulässig, jederzeit Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis kaufen. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können entwertet, gehalten oder wieder veräußert werden. | (2) <i>Repurchase.</i> Subject to applicable laws, the Issuer, the Guarantor or any Subsidiary of the Guarantor may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Such acquired Notes may be cancelled, held or resold. |
| (3) <i>Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.</i> | (3) <i>Redemption at the Option of the Issuer.</i> |
| (a) <i>Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu pari.</i> Die Emittentin ist berechtigt, durch Erklärung gemäß § 6(6) die Schuldverschreibungen (insgesamt und nicht nur teilweise) mit Wirkung zu jedem Tag während des Zeitraums ab dem 20. Juli 2028 (einschließlich) bis zum Ersten Zinsanpassungstag (einschließlich) oder mit Wirkung zu jedem nachfolgenden Zinszahlungstag zurückzuzahlen. Im Falle einer solchen | (a) <i>Redemption at the Option of the Issuer at par.</i> The Issuer may, upon giving notice in accordance with § 6(6), call the Notes for redemption (in whole but not in part) with effect as of any date during the period from and including 20 July 2028 to and including the First Reset Date or with effect as of any Interest Payment Date thereafter. In the case such notice is given, the Issuer will redeem the remaining Notes at the |

§ 6

REDEMPTION AND REPURCHASE

Erklärung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen am festgelegten Rückzahlungstermin zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum Tag der Rückzahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgelaufenen, aber noch nicht bezahlten Zinsen sowie, zur Klarstellung, sämtlicher gemäß § 4(3) fälligen Aufgeschobenen Zinszahlungen zurückzuzahlen.

- (b) *Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Make-whole-Betrag.* Die Emittentin ist berechtigt, durch Erklärung gemäß § 6(6) die Schuldverschreibungen (insgesamt und nicht nur teilweise) mit Wirkung zu jedem Tag bis zu dem 20. Juli 2028 (ausschließlich) zurückzuzahlen. Im Falle einer solchen Erklärung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen am festgelegten Rückzahlungstermin zum Make-whole-Betrag zuzüglich der bis zum Tag der Rückzahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgelaufenen, aber noch nicht bezahlten Zinsen sowie, zur Klarstellung, sämtlicher gemäß § 4(3) fälligen Aufgeschobenen Zinszahlungen zurückzuzahlen.

Der "**Make-whole-Betrag**" (welcher den Anleihegläubigern gemäß § 13 und der Hauptzahlstelle mitzuteilen ist) einer Schuldverschreibung entspricht dem höheren der folgenden Beträge:

- (i) dem Nennbetrag; oder
(ii) dem Abgezinsten Marktwert.

Der Make-whole-Betrag wird von der Make-whole-Berechnungsstelle, welche nach § 6(6) von der Emittentin bekanntzumachen ist, berechnet.

Principal Amount plus any accrued and unpaid interest on the Notes to but excluding the date of redemption and, for the avoidance of doubt, any Deferred Interest Payments payable pursuant to § 4(3) on the specified redemption date.

- (b) *Redemption at the Option of the Issuer at the Make-whole Amount.* The Issuer may, upon giving notice in accordance with § 6(6), call the Notes for redemption (in whole but not in part) with effect as of any date prior to but excluding 20 July 2028. In the case such notice is given, the Issuer will redeem the remaining Notes at the Make-whole Amount plus any accrued and unpaid interest on the Notes to but excluding the date of redemption and, for the avoidance of doubt, any Deferred Interest Payments payable pursuant to § 4(3) on the specified redemption date.

The "**Make-whole Amount**" (to be notified to the Noteholders in accordance with § 13 and to the Principal Paying Agent) of a Note shall be the higher of:

- (i) the Principal Amount; or
(ii) the Present Value.

The Make-whole Amount shall be calculated by the Make-whole Calculation Agent which shall be set forth in accordance with § 6(6).

Der "**Abgezinsten Marktwert**" ist die Summe aus

- (i) dem vom Ersten Zinsanpassungstag auf den für die Rückzahlung festgelegten Tag abgezinsten Nennbetrag je Schuldverschreibung; und
- (ii) den jeweils auf den für die Rückzahlung festgelegten Tag abgezinsten Werten der verbleibenden Zinszahlungen, die ansonsten an jedem Zinszahlungstag nach dem für die Rückzahlung festgelegten Tag bis zum Ersten Zinsanpassungstag (einschließlich) fällig werden würden (ausschließlich etwaiger, bis zum für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen).

Die Make-whole-Berechnungsstelle errechnet den Abgezinsten Marktwert gemäß der Marktkonvention auf einer Grundlage, die der Berechnung von Zinsen gemäß § 3 entspricht, wobei sie die Benchmark-Rendite zuzüglich 0,50 % zugrunde legt.

Die "**Benchmark-Rendite**" bezeichnet die am Rückzahlungs-Berechnungstag bestehende Rendite der entsprechenden Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland fällig am 15. August 2028 (ISIN: DE0001102457) abgelesen, oder wie von einer anderen, durch die Make-whole-Berechnungsstelle festgelegten, Quelle hergeleitet oder veröffentlicht oder, sollte die Rendite zu diesem Zeitpunkt nicht verfügbar sein, bezeichnet die Benchmark-Rendite eine ersetzende Referenzanleihe, die von der Make-whole-Berechnungsstelle festgesetzt wird, mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Restlaufzeit der Schuldverschreibung bis zum Ersten Zinsanpassungstag vergleichbar ist, und die im Zeitpunkt der Auswahlentscheidung und entsprechend der üblichen Finanzmarktpraxis in den internationalen

The "**Present Value**" will be the sum of

- (i) the Principal Amount per Note discounted from the First Reset Date to the date fixed for redemption; and
- (ii) the remaining interest payments which would otherwise become due on each Interest Payment Date falling after the date fixed for redemption to and including the First Reset Date (excluding any interest accrued to but excluding the date fixed for redemption), each discounted to the date fixed for redemption.

The Make-whole Calculation Agent will calculate the Present Value in accordance with market convention on a basis which is consistent with the calculation of interest as set out in § 3, using the Benchmark Yield plus 0.50 %.

The "**Benchmark Yield**" means the yield at the Redemption Calculation Date of the corresponding euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany due 15 August 2028 (ISIN: DE0001102457), or as derived or published by such other source as determined by the Make-whole Calculation Agent, and if such yield is not available at that time, the Benchmark Yield shall be the yield of a substitute benchmark security chosen by the Make-whole Calculation Agent, having a maturity comparable to the remaining term of the Note to the First Reset Date, and that would be used at the time of selection and in accordance with customary financial practice in the international debt capital markets, in pricing

Anleihekapitalmärkten zur Preisbestimmung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum Ersten Zinsanpassungstag der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet werden würde.

"Rückzahlungs-Berechnungstag" ist der sechste Geschäftstag vor dem für die Rückzahlung festgelegten Tag.

(4) *Rückzahlung nach Eintritt eines Gross-up-Ereignisses, eines Steuerereignisses, eines Rechnungslegungsereignisses oder eines Ratingagenturereignisses oder bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag.*

(a) *Gross-up-Ereignis, geringer ausstehender Gesamtnennbetrag.*

Wenn

- (i) ein Gross-up-Ereignis eintritt; oder
- (ii) die Emittentin, die Garantin oder eine Tochtergesellschaft Schuldverschreibungen im Volumen von 75 % oder mehr des ursprünglich begebenen Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen erworben oder zurückgezahlt hat,

dann ist die Emittentin berechtigt, durch Erklärung gemäß § 6(6) die Schuldverschreibungen (insgesamt und nicht nur teilweise) jederzeit mit Wirkung zu dem in der Erklärung für die Rückzahlung festgelegten Tag zurückzuzahlen. Im Falle einer solchen Erklärung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen am festgelegten Rückzahlungstermin zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum Tag der Rückzahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgelaufenen, aber noch nicht bezahlten Zinsen sowie, zur Klarstellung, sämtlicher gemäß § 4(3) fälligen Aufgeschobenen Zinszahlungen zurückzuzahlen.

new issues of corporate debt securities of comparable maturity to the First Reset Date.

"Redemption Calculation Date" means the sixth Business Day prior to the date fixed for redemption.

(4) *Redemption following a Gross-up Event, a Tax Event, an Accounting Event or a Rating Agency Event or in case of minimal outstanding aggregate principal amount.*

(a) *Gross-up Event, minimal outstanding aggregate principal amount.*

If

- (i) a Gross-up Event occurs; or
- (ii) the Issuer, the Guarantor or any Subsidiary has purchased or redeemed Notes equal to or in excess of 75 per cent. of the aggregate Principal Amount of the Notes initially issued,

the Issuer may, upon giving notice in accordance with § 6(6), call the Notes for redemption (in whole but not in part) at any time with effect as of the date fixed for redemption in the notice. In the case such notice is given, the Issuer will redeem the remaining Notes on the specified redemption date at the Principal Amount plus any accrued and unpaid interest on the Notes to but excluding the date of redemption and, for the avoidance of doubt, any Deferred Interest Payments payable pursuant to § 4(3).

Ein "**Gross-up-Ereignis**" tritt ein, wenn der Emittentin oder der Garantin an oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ein Gutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei vorliegt (und die Emittentin oder die Garantin der Zahlstelle eine Kopie davon gibt), aus dem hervorgeht, dass die Emittentin oder die Garantin aufgrund einer an oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen in Kraft tretenden Gesetzesänderung (oder einer an oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen in Kraft tretenden Änderung von darunter erlassenen Bestimmungen und Vorschriften) des Landes, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, oder des Landes, in dem die Garantin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, oder einer deren jeweiliger Gebietskörperschaften oder Behörden oder als Folge einer an oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen in Kraft tretenden Änderung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze, Bestimmungen oder Vorschriften durch eine gesetzgebende Körperschaft, ein Gericht oder eine Aufsichtsbehörde (einschließlich des Erlasses von Gesetzen sowie der Bekanntmachung gerichtlicher oder aufsichtsrechtlicher Entscheidungen) verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 8 zu zahlen und die Emittentin oder die Garantin diese Verpflichtung nicht abwenden kann, indem sie zumutbare Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für angemessen hält.

Die Bekanntmachung der Rückzahlung nach Eintritt eines Gross-up-Ereignisses darf nicht früher als 90 Tage vor dem Tag erfolgen, an dem die Emittentin erstmals verpflichtet wäre, zusätzliche Beträge gemäß § 8 zu zahlen.

A "**Gross-up Event**" will occur if on or after the date of issue of the Notes an opinion of a recognised law firm has been delivered to the Issuer or the Guarantor (and the Issuer or the Guarantor has provided the Paying Agent with a copy thereof) stating that the Issuer or the Guarantor has or will become obliged by a legislative body, a court or any authority to pay Additional Amounts pursuant to § 8 as a result of any change in or amendment to the laws (or any rules or regulations thereunder) of the country in which the Issuer has its domicile or tax residence, or the country in which the Guarantor has its domicile or tax residence or any of their respective political subdivisions or taxing authorities, or as a result of any change in, or amendment to, any official interpretation or application of those laws or rules or regulations by any legislative body, court, governmental agency or regulatory authority (including the enactment of any legislation and the publication of any judicial decision or regulatory determination), in each case with such change or amendment becoming effective on or after the date of issue of the Notes, and that obligation cannot be avoided by the Issuer or the Guarantor taking such reasonable measures it (acting in good faith) deems appropriate.

No such notice of redemption following the occurrence of a Gross-up Event may be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be for the first time obliged to pay the Additional Amounts pursuant to § 8.

(b) *Ratingagenturereignis, Rechnungslegungsergebnis, Steuerereignis.*

Wenn

- (i) ein Ratingagenturereignis eintritt; oder
- (ii) ein Rechnungslegungsergebnis eintritt; oder
- (iii) ein Steuerereignis eintritt,

dann ist die Emittentin berechtigt, durch Erklärung gemäß § 6(6) die Schuldverschreibungen (insgesamt und nicht nur teilweise) jederzeit mit Wirkung zu dem in der Erklärung für die Rückzahlung festgelegten Tag zurückzuzahlen. Im Falle einer solchen Erklärung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen am festgelegten Rückzahlungstermin (i) zu 101 % des Nennbetrages, falls die Rückzahlung vor dem 20. Juli 2028 erfolgt, und (ii) zum Nennbetrag, falls die Rückzahlung an oder nach dem 20. Juli 2028 erfolgt, jeweils zuzüglich der bis zum Tag der Rückzahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgelaufenen, aber noch nicht bezahlten Zinsen sowie, zur Klarstellung, sämtlicher gemäß § 4(3) fälligen Aufgeschobenen Zinszahlungen, zurückzuzahlen.

Ein "**Ratingagenturereignis**" tritt ein, wenn entweder:

- (x) eine Ratingagentur eine Änderung der Methodologie (wie nachstehend definiert) veröffentlicht, wodurch ein Verlust der Eigenkapitalanrechnung (wie nachstehend definiert) der Schuldverschreibungen eintritt; oder
- (y) eine Ratingagentur eine Änderung der Methodologie veröffentlicht, die zu

(b) *Rating Agency Event, Accounting Event, Tax Event.*

If

- (i) a Rating Agency Event occurs; or
- (ii) an Accounting Event occurs; or
- (iii) a Tax Event occurs,

the Issuer may, upon giving notice in accordance with § 6(6), call the Notes for redemption (in whole but not in part) at any time with effect as of the date fixed for redemption in the notice. In the case such notice is given, the Issuer will redeem the remaining Notes on the specified redemption date (i) at 101 per cent. of the Principal Amount if the redemption occurs prior to 20 July 2028 and (ii) at the Principal Amount if the redemption occurs on or after 20 July 2028, in each case plus any accrued and unpaid interest on the Notes to but excluding the date of redemption and, for the avoidance of doubt, any Deferred Interest Payments payable pursuant to § 4(3).

A "**Rating Agency Event**" will occur if either:

- (x) any Rating Agency publishes any Methodology Change (as defined below), as a result of which a Loss in Equity Credit (as defined below) for the Notes occurs; or
- (y) any Rating Agency publishes any Methodology Change which would have

einem Verlust der Eigenkapitalanrechnung der Schuldverschreibungen geführt hätte, wenn sich die den Schuldverschreibungen zugeordnete "Eigenkapitalanrechnung" nicht bereits zuvor geändert hätte, weil die Schuldverschreibungen bereits insgesamt oder teilweise refinanziert worden sind; oder

- (z) die Garantin eine schriftliche Bestätigung von einer Ratingagentur erhalten und diese an die Hauptzahlstelle in Kopie weitergegeben hat, welche besagt, dass aufgrund einer Änderung der Methodologie ein Verlust der Eigenkapitalanrechnung der Schuldverschreibungen eingetreten ist.

Die Emittentin informiert die Anleihegläubiger über das Ratingagenturereignis in der Mitteilung der Rückzahlung (wie oben beschrieben).

Dabei gilt Folgendes:

"Änderung der Methodologie" bezeichnet jede Ergänzung, Klarstellung oder Änderung in der Methodologie, die beschreibt, inwieweit ein Wertpapier insgesamt oder teilweise dem Eigenkapital ähnelt bzw. diesem entspricht (die **"Methodologie"**) oder der Interpretation der Methodologie

"Ratingagentur" bezeichnet jeweils Moody's, S&P und Fitch, wobei **"Moody's"** die Moody's Deutschland GmbH oder eine ihrer Nachfolgesellschaften bezeichnet, **"S&P"** die S&P Global Ratings Europe Limited oder eine ihrer Nachfolgesellschaften

resulted in a Loss in Equity Credit for the Notes had the "equity credit" attributed to the Notes not changed previously because the Notes had been partially or fully refinanced; or

- (z) the Guarantor has received, and has provided the Principal Paying Agent with a copy of, a written confirmation from any Rating Agency that due to a Methodology Change a Loss in Equity Credit for the Notes has occurred.

The Issuer will inform the Noteholders of such Rating Agency Event in the notice of redemption referred to above.

Where:

"Methodology Change" means any amendment to, clarification of, or a change in the methodology that describes the extent to which a security fully or partially resembles common equity (the **"Methodology"**) or the interpretation of the Methodology.

"Rating Agency" means each of Moody's, S&P and Fitch, where **"Moody's"** means Moody's Deutschland GmbH or any of its successors, **"S&P"** means S&P Global Ratings Europe Limited or any of its successors and **"Fitch"** means Fitch Ratings Limited or any

bezeichnet und "**Fitch**" die Fitch Ratings Limited oder eine ihrer Nachfolgesellschaften bezeichnet, oder eine andere durch die Emittentin oder die Garantin bezeichnete Ratingagentur mit internationaler Anerkennung, von der die Emittentin und/oder die Garantin ein beauftragtes Rating erhält, sowie jeweils ihre Tochter- oder Nachfolgesellschaften.

Ein "**Verlust der Eigenkapitalanrechnung**" tritt ein,

- (x) wenn die Schuldverschreibungen nicht länger ganz oder teilweise in derselben oder einer höheren Kategorie der "Eigenkapitalanrechnung" (oder einer vergleichbaren Beschreibung, die von einer Ratingagentur von Zeit zur Zeit genutzt wird, um zu beschreiben in wieweit die Bedingungen eines Instruments die vorrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin unterstützen) zugeordnet sind wie an dem Tag, an dem diese Ratingagentur die Schuldverschreibungen erstmals dieser Kategorie der "Eigenkapitalanrechnung" zugeordnet hat; oder
- (y) wenn die Zeitspanne, während der eine Ratingagentur die Schuldverschreibungen einer bestimmten Kategorie der "Eigenkapitalanrechnung" zuordnet, verkürzt wird gegenüber der Zeitspanne, für welche diese Ratingagentur die Schuldverschreibungen dieser Kategorie der "Eigenkapitalanrechnung" an dem Tag zugeordnet hat, an dem diese Ratingagentur die

of its successors, or any other rating agency of international standing from which the Issuer and/or the Guarantor receives a solicited rating, as specified from time to time by the Issuer or the Guarantor and, in each case their respective subsidiaries or successors.

A "**Loss in Equity Credit**" occurs

- (x) if the Notes are no longer eligible (in whole or in part) for the same or a higher category of "equity credit" (or such similar nomenclature as may be used by a Rating Agency from time to time to describe the degree to which the terms of an instrument are supportive of the Issuer's senior obligations) assigned to the Notes on the date on which such Rating Agency assigned to the Notes such category of "equity credit" for the first time; or
- (y) if the period of time during which a Rating Agency attributes to the Notes a particular category of "equity credit" would be shortened as compared to the period of time for which such Rating Agency did attribute to the Notes that category of "equity credit" on the date on which such Rating Agency attributed to the Notes such category

Schuldverschreibungen erstmals dieser Kategorie der "Eigenkapitalanrechnung" zugeordnet hat.

of "equity credit" for the first time.

Ein "**Rechnungslegungsereignis**" liegt vor, wenn eine anerkannte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die im Auftrag der Emittentin oder Garantin handelt, der Emittentin oder der Garantin ein Gutachten übermittelt, wonach aufgrund einer Änderung der Rechnungslegungsgrundsätze oder deren Anwendung (die "**Rechnungslegungsänderung**"), die am oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen offiziell übernommen worden ist (der Tag der Übernahme der Rechnungslegungsänderung, nachstehend der "**Änderungstag**") die durch die Ausgabe der Schuldverschreibungen beschafften Gelder nicht oder nicht mehr als "Eigenkapital" gemäß den International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") bzw. anderen nationalen oder internationalen Rechnungslegungsstandards, die die Garantin für die Erstellung ihrer konsolidierten Abschlüsse anstelle der IFRS anwenden kann, ausgewiesen werden dürfen.

An "**Accounting Event**" will occur if a recognised accountancy firm, acting upon instructions of the Issuer or the Guarantor, has delivered an opinion to the Issuer or the Guarantor, stating that as a result of a change in accounting principles (or the application thereof) (the "**Accounting Change**") which has been officially adopted on or after the date of issue of the Notes (such date, the "**Change Date**") the funds raised through the issuance of the Notes must not or must no longer be recorded as "equity" pursuant to the International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") or any other national or international accounting standards that may replace IFRS for the purposes of drawing up the consolidated financial statements of the Guarantor.

Der Zeitraum, in dem die Emittentin die Rückzahlung der Schuldverschreibungen infolge des Eintretens eines Rechnungslegungsereignisses mitteilen kann, beginnt an dem Änderungstag. Zur Klarstellung, diese Frist umfasst jede Übergangszeit zwischen dem Tag, an dem die Rechnungslegungsänderung offiziell übernommen wird, und dem Tag, an dem sie in Kraft tritt.

The period during which the Issuer may notify the redemption of the Notes as a result of the occurrence of an Accounting Event shall start on the Change Date. For the avoidance of doubt, such period shall include any transitional period between the date on which the Accounting Change is officially published and the date on which it comes into effect.

Ein "**Steuerereignis**" liegt vor, wenn an oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen der Emittentin oder der Garantin ein Gutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei vorliegt (und die Emittentin oder die Garantin der

A "**Tax Event**" will occur if on or after the date of issue of the Notes an opinion of a recognised law firm has been delivered to the Issuer or the Guarantor (and the Issuer or the Guarantor has provided the Paying Agent with a copy thereof) stating

Zahlstelle eine Kopie davon gibt), aus dem hervorgeht, dass aufgrund einer an oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen in Kraft tretenden Gesetzesänderung (oder einer an oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen in Kraft tretenden Änderung von darunter erlassenen Bestimmungen und Vorschriften) des Landes, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat oder des Landes, in dem die Garantin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, oder einer deren jeweiliger Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden, oder als Folge einer an oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen in Kraft tretenden Änderung der offiziellen Auslegung oder Anwendung solcher Gesetze, Bestimmungen oder Vorschriften durch eine gesetzgebende Körperschaft, ein Gericht, eine Regierungsstelle oder eine Aufsichtsbehörde (einschließlich des Erlasses von Gesetzen sowie der Bekanntmachung gerichtlicher oder aufsichtsrechtlicher Entscheidungen), der Zinsaufwand aus den Schuldverschreibungen von der Emittentin oder der Garantin nicht mehr für Zwecke der Ertragsteuer voll abzugsfähig ist bzw. nicht mehr voll abzugsfähig sein wird und die Emittentin oder die Garantin dieses Risiko nicht abwenden kann, indem sie zumutbare Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für angemessen hält.

(5) *Kündigungsrecht der Emittentin nach Eintritt eines Kontrollwechselereignisses.*

(a) Wenn ein Kontrollwechsel-Ereignis (wie in § 6(5)(c) definiert) eintritt, hat die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Tag, an dem die Transaktion, die den Kontrollwechsel bewirkt, vollzogen worden ist (der "**Stichtag**"), den Kontrollwechsel-Stichtag (wie in § 6(5)(c)

that, as a result of any change in, or amendment to, the laws (or any rules or regulations thereunder) of the country in which the Issuer has its domicile or tax residence, or the country in which the Guarantor has its domicile or tax residence or any of their respective political subdivisions or taxing authorities, or as a result of any change in, or amendment to, any official interpretation or application of any such laws, rules or regulations by any legislative body, court, governmental agency or regulatory authority (including the enactment of any legislation and the publication of any judicial decision or regulatory determination), in each case with such change or amendment becoming effective on or after the date of issue of the Notes, the interest expense in respect of the Notes is no longer, or will no longer be, fully deductible by the Issuer or the Guarantor for income tax purposes, and that risk cannot be avoided by the Issuer or the Guarantor taking such reasonable measures as it (acting in good faith) deems appropriate.

(5) *Issuer Call Right following a Change of Control Event.*

(a) If a Change of Control Event (as defined in § 6(5)(c)) occurs, the Issuer will, as soon as practicable, after becoming aware thereof fix the Change of Control Effective Date (as defined in § 6(5)(c)) and give notice in accordance with § 13 of the date on which the transaction that constitutes the Change of

definiert) zu bestimmen und das Kontrollwechsel-Ereignis und den Kontrollwechsel-Stichtag gemäß § 13 bekannt zu machen (die "**Kontrollwechsel-Mitteilung**").

- (b) Wenn ein Kontrollwechsel-Ereignis eintritt, ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht teilweise) durch Erklärung gemäß dem nachstehenden Absatz mit Wirkung zu dem Kontrollwechsel-Stichtag zu kündigen und zurückzuzahlen.

Die Emittentin kann ihr Recht zur Rückzahlung gemäß diesem § 6(5)(b) durch eine Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 13 innerhalb einer Frist von nicht mehr als fünf Geschäftstagen nach Bekanntmachung der Kontrollwechsel-Mitteilung ausüben. Diese Bekanntmachung kann auch zeitgleich mit der Kontrollwechsel-Mitteilung erfolgen.

Im Falle einer solchen Erklärung ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen am Kontrollwechsel-Stichtag zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum Kontrollwechsel-Stichtag (ausschließlich) in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgelaufenen, aber noch nicht bezahlten Zinsen sowie, zur Klarstellung, sämtlicher gemäß § 4(3) fälligen Aufgeschobenen Zinszahlungen zurückzuzahlen.

- (c) Ein "**Kontrollwechsel-Ereignis**" gilt jedes Mal als eingetreten, wenn
- (i) nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) eingetreten ist; und
 - (ii) ein Negatives Ratingereignis (wie in § 6(5)(d) definiert) eintritt, und zwar nach Eintritt des

Control has taken effect (the "**Record Date**"), the Change of Control Event and the Change of Control Effective Date (the "**Change of Control Notice**").

- (b) If a Change of Control Event occurs, the Issuer may call and redeem the Notes (in whole but not in part) with effect as of the Change of Control Effective Date upon giving notice in accordance with the following paragraph.

The Issuer may give notice to the Noteholders within not more than five Business Days after publication of the Change of Control Notice in accordance with § 13 of a redemption pursuant to this § 6(5)(b). Such notice may be given simultaneously with the Change of Control Notice.

In this case the Issuer shall redeem on the Change of Control Effective Date each Note at its Principal Amount plus any accrued and unpaid interest on the Notes to but excluding the Change of Control Effective Date and, for the avoidance of doubt, any Deferred Interest Payments payable pursuant to § 4(3) on the specified redemption date.

- (c) A "**Change of Control Event**" shall be deemed to have occurred at each time if
- (i) a Change of Control (as defined below) occurs after the issue date of the Notes; and
 - (ii) a Negative Rating Event (as defined in § 6(5)(d)) occurs after the occurrence and, in the cases of §

Kontrollwechsels bzw. in den Fällen gemäß § 6(5)(d)(i)(B) und § 6(5)(d)(i)(C), aufgrund des Kontrollwechsels.

6(5)(d)(i)(B) and § 6(5)(d)(i)(C) below, as a result of the Change of Control.

Dabei gilt Folgendes:

Where

(i) Vor dem Business Combination Closing (ausschließlich) und (ii) zum Zeitpunkt des Business Combination Closings sofern zu diesem Zeitpunkt kein Senior-Anleihen Investment Grade Rating Status besteht, bedeutet "**Kontrollwechsel**" dass

(i) Prior to the Business Combination Closing (excluding) and (ii) on the Business Combination Closing in case at such time no Senior Notes Investment Grade Rating Status exists "**Change of Control**" means

(i) an oder nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen, aber vor dem Zeitpunkt eines Qualifizierten IPO die BASF SE, Ludwigshafen am Rhein, Deutschland ("**BASF**") und die Letterone Holdings S.A., Luxemburg ("**Letterone Holdings**") (ob unmittelbar oder mittelbar über irgendeine Person) zusammen nicht mehr wirtschaftliche Eigentümer von mindestens 51 % der Stammgeschäftsanteile bzw. Stammaktien der Garantin sind; dies gilt mit der Maßgabe, dass kein Kontrollwechsel eintritt, wenn BASF alleine mindestens 51 % der Stammgeschäftsanteile bzw. Stammaktien der Garantin hält; oder

(i) on or after the issue date of the Notes but prior to the date of a Qualified IPO, BASF SE, Ludwigshafen am Rhein, Germany ("**BASF**") and Letterone Holdings S.A., Luxembourg ("**Letterone Holdings**") (whether directly or indirectly through any person) together cease to hold beneficially a minimum of 51 per cent. of the ordinary company shares or shares of the Guarantor, provided that no Change of Control shall occur if BASF individually holds a minimum of 51 per cent. of the ordinary company shares or shares in the Guarantor; or

(ii) zum oder nach dem Zeitpunkt eines Qualifizierten IPO ein Ereignis eintritt, durch das eine oder mehrere Person(en) (außer einer börsennotierten Holdinggesellschaft der Garantin und außer BASF (oder eines ihrer Tochterunternehmen)), die

(ii) on or after the date of a Qualified IPO, the occurrence of any event pursuant to which one or more person(s) (other than any listed Holding Company of the Guarantor and other than BASF (or any of its subsidiaries)) acting either individually or acting in

entweder alleine oder gemeinsam im Sinne von § 2 Absatz 5 WpÜG handeln, unmittelbar oder mittelbar einen Stimmrechtsanteil von mehr als 50% an der Garantin erwerben, wobei der Stimmrechtsanteil nach § 34 Absatz 1 und 2 WpHG berechnet wird.

"Kontrollwechsel-Stichtag" bezeichnet folgenden von der Emittentin in der Kontrollwechsel-Mitteilung festgelegten Tag:

- (i) Falls zum betreffenden Zeitpunkt nicht-nachrangige Fremdkapitalinstrumente der Emittentin, der Garantin oder einer anderen Gesellschaft unter einer Garantie der Emittentin oder der Garantin ausstehen, ist **"Kontrollwechsel-Stichtag"** (x) frühestens der fünfte Geschäftstag nach dem Tag, an dem solche Wertpapiere aufgrund einer Kündigung der Inhaber dieser Wertpapiere wegen des gleichen Kontrollwechsel-Ereignisses (oder eines vergleichbaren Konzepts) fällig werden können, aber in jedem Fall (y) spätestens der 60. Tag nach Veröffentlichung der Kontrollwechsel-Mitteilung
- (ii) Falls zum betreffenden Zeitpunkt keine nicht-nachrangigen Fremdkapitalinstrumente der Emittentin, der Garantin oder einer anderen Gesellschaft unter einer Garantie der Emittentin oder der

concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Take Over Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz-WpÜG*) acquire(s) directly or indirectly more than 50 per cent. of the voting rights of the Guarantor, provided that the share of voting rights shall be calculated pursuant to § 34 paragraphs (1) and (2) WpHG.

"Change of Control Effective Date" means the following date fixed by the Issuer in the Change of Control Notice:

- (i) If at the relevant time any senior debt instruments of the Issuer, the Guarantor or another entity benefiting from a guarantee of the Issuer or the Guarantor are outstanding, **"Change of Control Effective Date"** means (x) the fifth Business Day following the date on which such securities may become payable due to put notices of the holders of such securities in respect of the same Change of Control Event (or a similar concept) at the earliest but in any event (y) the 60th day following the publication of the Change of Control Notice at the latest.
- (ii) If at the relevant time no senior debt instruments of the Issuer, the Guarantor or another entity benefiting from a guarantee of the Issuer or the Guarantor are outstanding, **"Change of Control Effective**

Garantin ausstehen, ist "**Kontrollwechsel-Stichtag**" ein Geschäftstag, der nicht weniger als 20 und nicht mehr als 60 Tage nach Bekanntmachung der Kontrollwechsel-Mitteilung liegen darf.

"**Kontrollwechselzeitraum**" bezeichnet den Zeitraum von 120 Tagen ab dem Stichtag (ausschließlich).

"**Holdinggesellschaft**" bedeutet in Bezug auf eine Gesellschaft oder ein Unternehmen, jede andere Gesellschaft oder jedes andere Unternehmen, dessen Tochtergesellschaft es ist.

"**Qualifizierter IPO**" bezeichnet eine erstmalige Börsenzulassung der Gesamtheit oder eines Teils der Aktien der Garantin oder einer Holdinggesellschaft der Garantin (deren einziger wesentliche Vermögensgegenstand die unmittelbare oder mittelbare Beteiligung an der Garantin ist) an einer international anerkannten Wertpapierbörse oder eine andere Emission im Wege eines Börsengangs oder eines öffentlichen Angebots oder unter entsprechenden Umständen in Bezug auf die Garantin oder eine Holdinggesellschaft der Garantin.

"**WpHG**" bezeichnet das Wertpapierhandelsgesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

(i) Zum Zeitpunkt des Business Combination Closings sofern zu diesem Zeitpunkt ein Senior-Anleihen Investment Grade Rating Status vorhanden ist, und (ii) nach dem Business Combination Closing bedeutet "**Kontrollwechsel**" dass ein Ereignis eintritt, durch das eine oder mehrere Person(en) (außer (x) BASF (oder eines ihrer

Date" means a Business Day which falls not less than 20 nor more than 60 days after publication of the Change of Control Notice.

"**Change of Control Period**" means the period ending 120 days from but excluding the Record Date.

"**Holding Company**" means in relation to a company or corporation, any other company or corporation in respect of which it is a subsidiary.

"**Qualified IPO**" means an initial listing of all or part of the share capital of the Guarantor or any Holding Company of the Guarantor (whose only principal asset is the direct or indirect ownership in the Guarantor) on any internationally recognised stock exchange or any other issue by way of flotation or public offering or any equivalent circumstances in relation to the Guarantor or any Holding Company of the Guarantor.

"**WpHG**" means the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz - WpHG*) as amended from time to time.

(i) On the Business Combination Closing in case at this time a Senior Notes Investment Grade Rating Status exists, and (ii) after the Business Combination Closing "**Change of Control**" means (the occurrence of any event pursuant to which one or more person(s) acting either individually or acting in concert (as defined in the UK's City Code on

Tochterunternehmen) und außer (y) einer Holdinggesellschaft wie in Section 1159 des Companies Act of 2006 in der geltenden Fassung definiert sofern die Gesellschafter einer solchen Holdinggesellschaft dieselben oder im Wesentlichen dieselben sind wie die bereits zuvor bestehenden Gesellschafter der Garantin), entweder alleine oder gemeinsam ("acting in concert" wie im UK City Code on Takeovers and Mergers definiert) ein wirtschaftliches Interesse erwirbt ("becomes interested" gemäß der Bedeutung dieses Begriffs in Teil 22 des Companies Act 2006 in der geltenden Fassung) in (A) mehr als 50% der ausstehenden bzw. zuge teilten Stammaktien der Garantin, oder (B) Aktien am Kapital der Garantin auf welche mehr als 50% der Stimmrechtsanteile fallen, die typischerweise in der Hauptversammlung der Garantin ausübbar sind.

"Senior-Anleihen Investment Grade Rating Status" bezeichnet den Fall, dass die Senior-Schuldverschreibungen der Wintershall Dea Finance B.V. (einer Schwestergesellschaft der Emittentin) am Business Combination Closing über zumindest ein Investment Grade Rating (d.h. mindestens "BBB-" durch S&P oder Fitch oder "Baa3" durch Moody's oder ein korrespondierendes Rating einer anderen Ratingagentur) verfügen.

(d) Ein **"Negatives Ratingereignis"** gilt im Hinblick auf einen zuvor eingetretenen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn innerhalb des Kontrollwechselzeitraums (wie in § 6(5)(c) definiert):

- (i)
 - (A) für den Fall, dass die nichtnachrangigen Fremdkapitalinstrumente

Takeovers and Mergers) (other than (x) BASF (or any of its subsidiaries) and other than (y) a holding company (as defined in Section 1159 of the Companies Act of 2006 as amended) whose shareholders are or are to be substantially similar to the pre-existing shareholders of the Guarantor), shall become interested (within the meaning of Part 22 of the Companies Act 2006 as amended) in (A) more than 50 per cent. of the issued or allotted ordinary share capital of the Guarantor or (B) shares in the capital of the Guarantor carrying more than 50 per cent. of the voting rights normally exercisable at a general meeting of the Guarantor.

"Senior Notes Investment Grade Rating Status" means that at the Business Combination Closing the senior notes of Wintershall Dea Finance B.V. (a sister company of the Issuer) are assigned at least one investment grade credit rating (i.e. at least "BBB-" by S&P or Fitch or "Baa3" by Moody's or such other equivalent rating as may be assigned by any other rating agency).

(d) A **"Negative Rating Event"** shall be deemed to have occurred in respect of a Change of Control if within the Change of Control Period (as defined in § 6(5)(c)):

- (i)
 - (A) in case, on the Record Date, no credit rating from any Rating

der Garantin am Stichtag über kein Rating von einer Ratingagentur (wie nachstehend definiert) verfügen, keine einzige Ratingagentur ein Investment Grade Rating (d.h. mindestens "BBB-" durch Fitch oder S&P oder "Baa3" durch Moody's oder ein korrespondierendes Rating einer anderen Ratingagentur) für die nichtnachrangigen Fremdkapitalinstrumente der Garantin vergibt; oder

(B) für den Fall, dass die nichtnachrangigen Fremdkapitalinstrumente der Garantin am Stichtag zwar über kein Investment Grade Rating aber über ein oder mehrere (mit Zustimmung der Emittentin erteilte) Non-Investment Grade Ratings ("BB+" durch Fitch oder S&P oder "Ba1" durch Moody's oder ein korrespondierendes Rating einer anderen Ratingagentur oder gleichwertig oder schlechter) verfügen, eine der Ratingagenturen ihr

Agency (as defined below) is assigned to the senior debt instruments of the Guarantor and no single Rating Agency assigns an investment grade credit rating (i.e. at least "BBB-" by Fitch or S&P or "Baa3" by Moody's or such other equivalent rating as may be assigned by any other Rating Agency) to the senior debt instruments of the Guarantor; or

(B) in case, on the Record Date, no investment grade credit rating is assigned to the senior debt instruments of the Guarantor but one or more non-investment grade credit ratings ("BB+" by Fitch or S&P or "Ba1" by Moody's or such other equivalent rating as may be assigned by any other Rating Agency, or equivalent, or worse) are assigned to the senior debt instruments of the Guarantor (with the consent of the Issuer), any of the

jeweiliges Rating um einen oder mehrere Punkte (zur Erläuterung: "BB+" nach "BB" bzw. "Ba1" nach "Ba2" entspricht einem Punkt) absenkt, wobei kein Negatives Ratingereignis eintritt, wenn dieses Rating anschließend während des Kontrollwechselzeitraums durch diese Ratingagentur auf das ursprüngliche oder ein besseres Rating angehoben wird; oder

- (C) für den Fall, dass die nichtnachrangigen Fremdkapitalinstrumente der Garantin am Stichtag über ein oder mehrere Investment Grade Ratings verfügen, eine der Ratingagenturen ihr Investment Grade Rating (d.h. mindestens "BBB-" durch Fitch oder S&P oder "Baa3" durch Moody's oder ein korrespondierendes Rating einer anderen Ratingagentur) (i) zurückzieht oder (ii) von einem Investment Grade Rating auf ein non-Investment Grade Rating ("BB+" durch Fitch oder

Rating Agencies downgrades its respective credit rating by one or more notches (for illustration, "BB+" to "BB" or "Ba1" to "Ba2" being one notch), provided that no Negative Rating Event occurs if such credit rating is subsequently and during the Change of Control Period reinstated to its earlier or a better credit rating by such Rating Agency; or

- (C) in case, on the Record Date, one or more investment grade credit ratings are assigned to the senior debt instruments of the Guarantor, any of the Rating Agencies (i) withdraws or (ii) downgrades such investment grade credit rating (i.e. at least "BBB-" by Fitch or S&P or "Baa3" by Moody's or such other equivalent rating as may be assigned by any other Rating Agency) to a non-investment grade credit rating ("BB+" by Fitch or S&P or "Ba1" by Moody's or

S&P oder "Ba1" durch Moody's oder ein korrespondierendes Rating einer anderen Ratingagentur oder gleichwertig oder schlechter) herabstuft, wobei kein Negatives Ratingereignis eintritt, wenn dieses Rating anschließend während des Kontrollwechselzeitraums durch die jeweilige Ratingagentur auf das ursprüngliche oder ein besseres Investment Grade Rating angehoben wird oder (im Falle einer Zurückziehung) das betreffende Rating durch das Investment Grade Rating einer anderen Ratingagentur ersetzt wird; und

- (ii) die jeweilige Ratingagentur bei ihrer Entscheidung zur Herabstufung oder Zurücknahme eines Kreditratings gemäß § 6(5)(d)(i)(B) und § 6(5)(d)(i)(C) öffentlich bekannt gibt oder schriftlich bestätigt, dass diese Entscheidung(en) ganz oder teilweise aufgrund des Eintritts des Kontrollwechsels erfolgte(n).

Falls die nicht-nachrangigen Fremdkapitalinstrumente der Garantin zum Stichtag über ein Rating von mehr als einer Rating Agentur

such other equivalent rating as may be assigned by any other Rating Agency, or equivalent, or worse), provided that no Negative Rating Event occurs if such credit rating is subsequently reinstated and during the Change of Control Period to its earlier or a better investment grade credit rating by such Rating Agency or (in the case of a withdrawal) replaced by an investment grade credit rating from any other Rating Agency; and

- (ii) in making any decision to downgrade or withdraw a credit rating pursuant to § 6(5)(d)(i)(B) and § 6(5)(d)(i)(C) above, the relevant Rating Agency announces publicly or confirms in writing that such decision(s) resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control.

If on the Record Date the senior debt instruments of the Guarantor carry a rating from more than one Rating Agency, at least one of

verfügen, von denen mindestens eines ein Investment Grade Rating ist, findet § 6(5)(d)(i)(C) Anwendung.

Falls sich die von Moody's oder S&P oder Fitch verwendeten Rating-Kategorien gegenüber denen, die in § 6(5)(d) beschrieben werden, ändern sollten, wird die Emittentin diejenigen Rating-Kategorien von Moody's bzw. S&P, Fitch bestimmen, die den früheren Rating-Kategorien von Moody's bzw. S&P Fitch möglichst nahekommen. § 6(5)(d) ist dann entsprechend auszulegen.

which is investment grade, then § 6(5)(d)(i)(C) will apply.

If the rating designations employed by any of Moody's or S&P or Fitch are changed from those which are described in § 6(5)(d) above, the Issuer shall determine the rating designations of Moody's or S&P or Fitch (as appropriate) as are most equivalent to the prior rating designations of Moody's or S&P or Fitch and § 6(5)(d) shall be construed accordingly.

(6) *Bekanntmachung der Rückzahlung.* Die Emittentin kann ein Recht zur Rückzahlung gemäß § 6(3) und (4) durch eine Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 60 Tagen ausüben. Die Bekanntmachung hat in dem Fall von § 6(3)(b) den Namen und die Geschäftsstelle der Institution, welche durch die Emittentin als Make-whole-Berechnungsstelle ernannt wurde, bzw. in den Fällen des § 6(4) diejenigen Tatsachen zu enthalten, auf welche die Emittentin ihr Rückzahlungsrecht stützt, und den für die Rückzahlung festgelegten Tag bezeichnen.

(6) *Notification of Redemption.* The Issuer will give not less than 15 nor more than 60 days' notice to the Noteholders in accordance with § 13 of any redemption pursuant to § 6(3) and (4). In the case of § 6(3)(b) such notice will set forth the name and address of the institution appointed by the Issuer as Make-whole Calculation Agent and in the cases of § 6(4) such notice will set forth the underlying facts of the Issuer's right to redemption and specify the date fixed for redemption

§ 7

ZAHLSTELLEN UND BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung.* Die Emittentin hat Citibank Europe PLC als Hauptzahlstelle in Bezug auf die Schuldverschreibungen (die "**Hauptzahlstelle**") und gemeinsam mit jeder etwaigen von der Emittentin nach § 7(2) bestellten zusätzlichen Zahlstelle, die "**Zahlstellen**") bestellt.

Die Emittentin hat Citibank Europe PLC als Berechnungsstelle in Bezug auf die Schuldverschreibungen (die "**Berechnungsstelle**") und, gemeinsam mit den Zahlstellen, die "**Verwaltungsstellen**") bestellt.

§ 7

PAYING AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment.* The Issuer has appointed Citibank Europe PLC as principal paying agent with respect to the Notes (the "**Principal Paying Agent**") and, together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 7(2), the "**Paying Agents**").

The Issuer has appointed Citibank Europe PLC as calculation agent with respect to the Notes (the "**Calculation Agent**") and, together with the Paying Agents, the "**Agents**").

Die Geschäftsräume der Citibank Europe PLC befinden sich unter der folgenden Adresse:

Citibank Europe PLC
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

- (2) *Änderung oder Beendigung der Bestellung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Ernennung einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu verändern oder zu beenden und Nachfolger- bzw. zusätzliche Zahlstellen oder eine Nachfolger-Berechnungsstelle zu ernennen. Den Anleihegläubigern werden Änderungen in Bezug auf die Zahlstellen oder die Berechnungsstelle und deren angegebene Geschäftsstellen umgehend gemäß § 13 bekannt gemacht.
- (3) *Status der beauftragten Stellen.* Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Vertreter der Emittentin und übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern; es wird kein Vertrags-, Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Anleihegläubigern begründet. Die Zahlstellen sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.
- (4) *Unabhängiger Berater.* Wenn die Emittentin gemäß § 3(5)(a) einen Unabhängigen Berater bestellt, dann ist § 7(3) auf den Unabhängigen Berater entsprechend anzuwenden.
- (5) *Make-whole-Berechnungsstelle.* Wenn die Emittentin gemäß § 6(3)(b) eine Make-whole-Berechnungsstelle bestellt, dann ist § 7(3) auf die Make-whole-Berechnungsstelle entsprechend anzuwenden.

§ 8

STEUERN

Kapital und Zinsen werden von der Emittentin oder der Garantin ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in dem Land, in dem die Emittentin oder die Garantin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, oder für dessen Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung

The address of the specified offices of Citibank Europe PLC is:

Citibank Europe PLC
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint successor or additional Paying Agents or a successor Calculation Agent. Notice of any change in the Paying Agents or the Calculation Agent or in the specified office of any Paying Agent or the Calculation Agent will promptly be given to the Noteholders pursuant to § 13.
- (3) *Status of the Agents.* The Paying Agents and Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of contract, agency or trust for or with any of the Noteholders. The Paying Agents are exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*).
- (4) *Independent Advisor.* If the Issuer appoints an Independent Advisor in accordance with § 3(5)(a), § 7(3) shall apply *mutatis mutandis* to the Independent Advisor.
- (5) *Make-whole Calculation Agent.* If the Issuer appoints a Make-whole Calculation Agent in accordance with § 6(3)(b), § 7(3) shall apply *mutatis mutandis* to the Make-whole Calculation Agent.

§ 8

TAXATION

Principal and interest shall be payable by the Issuer or the Guarantor without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the country in which the Issuer or the Guarantor has its domicile or tax residence or by or on behalf of any political subdivision or

ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt an der Quelle ist gesetzlich vorgeschrieben. Sofern die Emittentin oder die Garantin gesetzlich zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, wird sie die zusätzlichen Beträge ("**zusätzlichen Beträge**") an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der dem Anleihegläubiger nach diesem Abzug oder Einbehalt an der Quelle zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die ihm zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar aufgrund von Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

- (a) auf andere Weise als durch Einbehalt oder Abzug von zahlbaren Beträgen zu entrichten sind; oder
- (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zu dem Land, in dem die Emittentin oder die Garantin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in dem Land, in dem die Emittentin oder die Garantin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, eines zwischenstaatlichen Abkommens oder einer zwischenstaatlichen Verständigung über deren Besteuerung, an der die Niederlande, das Vereinigte Königreich, die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie,

authority therein having power to tax (hereinafter together the "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding at source is required by law. If the Issuer or the Guarantor is required by law to make such withholding or deduction, it shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Noteholder after such deduction or withholding at source equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which:

- (a) are payable otherwise than by withholding or deduction from amounts payable; or
- (b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the country in which the Issuer or the Guarantor has its domicile or tax residence, and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the country where the Issuer or the Guarantor has its domicile or tax residence; or
- (c) are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Netherlands, the United Kingdom, the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such

Verordnung, Vereinbarung, Abkommen oder Verständigung umgesetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

- (d) aufgrund des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021 (*Wet bronbelasting 2021*) zahlbar sind.

Die Emittentin und die Garantin sind keinesfalls verpflichtet, zusätzliche Beträge in Bezug auf einen Einbehalt oder Abzug von Beträgen zu zahlen, die gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen von der Emittentin, der jeweiligen Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden ("**FATCA-Steuerabzug**") oder Anleger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands)

§ 9

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist der Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre verkürzt.

§ 10

ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet oder diese aufgeschoben hat, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger, die Garantin oder eine andere Gesellschaft, die direkt oder indirekt

Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding; or

- (d) are payable by reason of the Dutch Withholding Tax Act 2021 (*Wet bronbelasting 2021*).

In any event, the Issuer and the Guarantor will have no obligation to pay additional amounts deducted or withheld by the Issuer, the relevant Paying Agent or any other party in relation to any withholding or deduction of any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**") or indemnify any investor in relation to any FATCA Withholding.

"**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

§ 9

PRESENTATION PERIOD

The period for presentation of the Notes provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*) will be reduced to 10 years.

§ 10

SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer may at any time, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default or deferred, without the consent of the Noteholders, substitute for the Issuer either the Guarantor or any other company which is directly or indirectly controlled by the Guarantor as new issuer (the

von der Garantin kontrolliert wird, als neue Emittentin für alle sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen mit schuldbefreiender Wirkung für die Emittentin an die Stelle der Emittentin zu setzen (die "**Neue Emittentin**"), sofern

- (a) die Neue Emittentin sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen rechtswirksam übernimmt und, sofern eine Zustellung an die Neue Emittentin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland erfolgen müsste, einen Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland bestellt;
- (b) die Neue Emittentin in der Lage ist, sämtliche zur Erfüllung der aufgrund der Schuldverschreibungen bestehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlichen Beträge in Euro an das Clearingsystem oder die Hauptzahlstelle zu zahlen, und zwar ohne Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben jedweder Art, die von dem Land (oder den Ländern), in dem (in denen) die Neue Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden;
- (c) die Garantin (außer in dem Fall, dass sie selbst die Neue Emittentin ist) unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Anleihegläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde (jede solche Erklärung eine "**Ersetzungsgarantie**");
- (d) die Neue Emittentin und die Emittentin alle etwaigen für die Ersetzung notwendigen Genehmigungen und Zustimmungen von

"**New Issuer**") in respect of all obligations arising under or in connection with the Notes with the effect of releasing the Issuer of all such obligations, if:

- (a) the New Issuer validly assumes any and all obligations of the Issuer arising under or in connection with the Notes and, if service of process vis-à-vis the New Issuer would have to be effected outside the Federal Republic of Germany, appoints a process agent within the Federal Republic of Germany;
- (b) the New Issuer is in the position to pay to the Clearing System or to the Principal Paying Agent in Euro and without deducting or withholding any taxes or other duties of whatever nature imposed, levied or deducted by the country (or countries) in which the New Issuer has its domicile or tax residence all amounts required for the performance of the payment obligations arising from or in connection with the Notes;
- (c) the Guarantor (except in the case that the Guarantor itself is the New Issuer) irrevocably and unconditionally guarantees on a subordinated basis such obligations of the New Issuer under the Notes on terms which ensure that each Noteholder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place (each such declaration a "**Substitution Guarantee**");
- (d) the New Issuer and the Issuer have obtained any necessary governmental and regulatory approvals and consents, if any, for such

Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, die Garantin (falls sie nicht selbst Neue Emittentin ist) alle etwaigen für die Abgabe der Ersetzungsgarantie notwendigen Genehmigungen und Zustimmungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat, die Neue Emittentin alle etwaigen für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen notwendigen Genehmigungen und Zustimmungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat, sämtliche dieser etwaigen Genehmigungen und Zustimmungen weiterhin in vollem Umfang gültig und wirksam sind, und die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus den Schuldverschreibungen und die von der Garantin, (falls sie nicht selbst Neue Emittentin ist) begebene Ersetzungsgarantie jeweils gemäß ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Anleihegläubiger durchsetzbar sind;

- (e) die Neue Emittentin sich verpflichtet, jedem Anleihegläubiger alle Steuern, Gebühren oder Abgaben zu erstatten, die ihm infolge der Schuldübernahme durch die Neue Emittentin auferlegt werden, vorausgesetzt, dass sich die Verpflichtung auf Beträge beschränkt, die der Anleihegläubiger ohne die Ersetzung der Emittentin nicht hätte tragen müssen;
- (f) der Hauptzahlstelle bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen jeweils ein Rechtsgutachten einer Anwaltskanzlei vorgelegt wurde, das bestätigt, dass die Bestimmungen in § 10(1)(a) bis (e) erfüllt wurden

(2) *Bezugnahmen.* Im Fall einer Schuldnerersetzung gemäß § 10(1) gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin als eine solche auf die Neue Emittentin und jede Bezugnahme auf die Niederlande als eine solche auf den Staat (die Staaten), in

substitution, the Guarantor (if it is not itself the New Issuer) has obtained any necessary approvals and consents, if any, for the giving of the Substitution Guarantee, the New Issuer has obtained any necessary governmental and regulatory approvals and consents, if any, for the performance of its obligations under the Notes, all such approvals and consents, if any, are in full force and effect, and the obligations assumed by the New Issuer under the Notes and the Substitution Guarantee given by the Guarantor (if it is not itself the New Issuer) are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Noteholder;

- (e) the New Issuer undertakes to reimburse any Noteholder for such taxes, fees or duties which may be imposed upon such Noteholder as a consequence of the assumption of the Issuer's obligations by the New Issuer, provided that such undertaking shall be limited to amounts that would not have been imposed upon the Noteholder had such substitution not occurred;
- (f) there shall have been delivered to the Principal Paying Agent for each jurisdiction affected one opinion of a law firm to the effect that § 10(1)(a) through (e) above have been satisfied.

(2) *References.* In the event of a substitution pursuant to § 10(1), any reference in these Terms and Conditions to the Issuer will be a reference to the New Issuer and any reference to the Netherlands will be a reference to the

welchem die Neue Emittentin steuerlich an-sässig ist.

- (3) *Bekanntmachung und Wirksamwerden der Ersetzung.* Die Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 13 bekanntzumachen. Mit der Bekanntmachung der Ersetzung wird die Ersetzung wirksam und die Emittentin und im Fall einer wiederholten Anwendung dieses § 10 jede frühere Neue Emittentin von ihren sämtlichen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen frei. Im Fall einer solchen Schuldnerersetzung wird (werden) die Wertpapierbörse(n) informiert, an der (denen) die Schuldverschreibungen dann notiert sind.

§ 11

WEITERE EMISSIONEN

Die Emittentin kann ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen begeben, die in jeder Hinsicht (mit Ausnahme der ersten Zinszahlung) die gleichen Bedingungen wie die Schuldverschreibungen dieser Anleihe haben und die zusammen mit den Schuldverschreibungen dieser Anleihe eine einzige Anleihe bilden.

§ 12

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN; GEMEINSAMER VERTRETER, ÄNDERUNG DER GARANTIE

- (1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Emittentin kann die Anleihebedingungen mit Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. SchVG ändern. Eine Änderung der Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Emittentin scheidet aus.

Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen mit den in dem nachstehenden § 12(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.

New Issuer's country (countries) of domicile for tax purposes.

- (3) *Notice and effectiveness of substitution.* Notice of any substitution of the Issuer shall be given by notice in accordance with § 13. Upon such publication, the substitution shall become effective, and the Issuer and in the event of a repeated application of this § 10, any previous New Issuer shall be discharged from any and all obligations under the Notes. In the case of such substitution, the stock exchange(s), if any, on which the Notes are then listed will be notified.

§ 11

FURTHER ISSUES

The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, create and issue further Notes of the series having the same terms and conditions as the Notes in all respects (except for the first payment of interest) so as to form a single series with the Notes of the series.

§ 12

AMENDMENTS TO THE TERMS AND CON- DITIONS; JOINT REPRESENTATIVE, AMENDMENTS TO THE GUARANTEE

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend the Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Noteholders pursuant to §§ 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – SchVG*) (the "**SchVG**"). There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

In particular, the Noteholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Noteholders as stated under § 12(2) below. A duly passed majority resolution will be binding upon all Noteholders.

- (2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**"). Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 HGB) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden.
- (2) *Majority requirements.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Noteholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) numbers 1 through 9 SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**"). The voting right is suspended as long as any Notes are attributable to the Issuer or any of its affiliates (within the meaning of § 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – HGB*)) or are being held for the account of the Issuer or any of its affiliates.
- (3) *Beschlüsse.* Beschlüsse der Anleihegläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § 12(3)(a) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 12(3)(b) getroffen, die von der Emittentin oder einem gemeinsamen Vertreter, sofern vorhanden, einberufen wird. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können gemäß § 9 Absatz 1 S. 2 SchVG schriftlich die Einberufung einer Anleihegläubigerversammlung oder Abstimmung ohne Versammlung mit einer gemäß § 9 Absatz 1 S. 2 SchVG zulässigen Begründung verlangen.
- (3) *Resolutions.* Resolutions of the Noteholders will be made either in a Noteholders' meeting in accordance with § 12(3)(a) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 12(3)(b), in either case convened by the Issuer or a joint representative, if any. Pursuant to § 9(1) sentence 2 SchVG, Noteholders holding Notes in the total amount of 5 per cent. of the outstanding Principal Amount of the Notes may in writing request to convene a Noteholders' meeting or vote without a meeting for any of the reasons permitted pursuant to § 9(1) sentence 2 SchVG.
- (a) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben.
- (a) Resolutions of the Noteholders in a Noteholders' meeting will be made in accordance with § 9 et seq. SchVG. The convening notice of a Noteholders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Noteholders in the agenda of the meeting.
- (b) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege der Abstimmung ohne
- (b) Resolutions of the Noteholders by means of a voting not requiring a

Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben.

physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) will be made in accordance § 18 SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Noteholders together with the request for voting.

(4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 12(3)(b) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG gilt.

(4) *Second noteholders' meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 12(3)(b), the chairman (*Abstimmungsleiter*) may convene a meeting, which shall be deemed to be a second meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 SchVG.

(5) *Anmeldung.* Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der Gläubigerversammlung im Falle einer Gläubigerversammlung (wie in § 12(3)(a) oder § 12(4) beschrieben) bzw. vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums im Falle einer Abstimmung ohne Versammlung (wie in § 12(3)(b) beschrieben) unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Anleihegläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung ihrer Depotbank in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zu dem angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) bzw. dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.

(5) *Registration.* The exercise of voting rights is subject to the registration of the Noteholders. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day prior to the meeting in the case of a Noteholders' meeting (as described in § 12(3)(a) or § 12(4)) or the beginning of the voting period in the case of voting not requiring a physical meeting (as described in § 12(3)(b)), as the case may be. As part of the registration, Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of their respective Custodian in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting or day the voting period ends, as the case may be.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine

(6) *Joint representative.* The Noteholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the rights of the Noteholders to the joint representative and a limitation of

Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 12(1) zuzustimmen.

(7) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 12 erfolgen gemäß den §§ 5ff. SchVG sowie nach § 13.

(8) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Änderung der Anleihebedingungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie und einer etwaigen Ersetzungsgarantie Anwendung.

§ 13

BEKANNTMACHUNGEN

(1) Alle Bekanntmachungen, die die Schuldverschreibungen betreffen, außer den in § 12 vorgesehenen Bekanntmachungen, die ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG erfolgen, sind von der Emittentin im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) Alle Bekanntmachungen, die die Schuldverschreibungen betreffen, werden (solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind) auf der Internet-Seite der Luxemburger Wertpapierbörse unter www.bourse.lu veröffentlicht. Für das Datum und die Rechtswirksamkeit sämtlicher Bekanntmachungen ist die erste Veröffentlichung maßgeblich.

(3) Die Emittentin ist berechtigt, alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger zu übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als wirksam erfolgt.

liability of the joint representative. Appointment of a joint representative may only be passed by a Qualified Majority if such joint representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions in accordance with § 12(1) hereof.

(7) *Notices.* Any notices concerning this § 12 will be made in accordance with § 5 et seq. SchVG and § 13.

(8) *Amendments to the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions shall apply mutatis mutandis to the Guarantee and to any Substitution Guarantee.

§ 13

NOTICES

(1) All notices regarding the Notes, other than any notices stipulated in § 12 which will be made exclusively pursuant to the provisions SchVG, will be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) by the Issuer. Any notice will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication).

(2) All notices regarding the Notes will be published (so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange) on the website of the Luxembourg Stock Exchange on www.bourse.lu. Any notice will become effective for all purposes on the date of the first such publication.

(3) The Issuer will be entitled to deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which it was delivered to the Clearing System.

SCHLUSSBESTIMMUNGEN

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin und der Garantin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.
- (2) *Gerichtsstand.* Vorbehaltlich eines zwingend vorgeschriebenen Gerichtsstands für bestimmte Verfahren nach dem SchVG sind nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") die Gerichte in Frankfurt am Main.
- (3) *Geltendmachung von Rechten.* Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:
- (a) einer Bescheinigung der Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet, (ii) den Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Depots dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind und (iii) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt sowie
- (b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde; oder

FINAL PROVISIONS

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer and the Guarantor shall be governed by and construed exclusively in accordance with German law.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, the courts of Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.
- (3) *Enforcement of Rights.* Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Noteholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes on the basis of:
- (a) a certificate issued by its Custodian (i) stating the full name and address of the Noteholder, (ii) specifying an aggregate Principal Amount of Notes credited on the date of such statement to such Noteholder's securities account(s) maintained with its Custodian and (iii) confirming that its Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information specified in (i) and (ii) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System and
- (b) a copy of the Global Note relating to the Notes, certified as being a true copy by a duly authorised officer of

the Clearing System or the Principal Paying Agent; or

- (c) eines anderen, in Rechtsstreitigkeiten in dem Land der Geltendmachung zulässigen Beweismittels.

- (c) any other means of evidence permitted in legal proceedings in the country of enforcement.

"**Depotbank**" bezeichnet ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut, bei dem der Anleihegläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt und das ein Konto bei dem Clearingsystem hat, einschließlich des Clearingsystems.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution with which the Noteholder maintains a securities account in respect of any Notes and having an account maintained with the Clearing System, including the Clearing System.

§ 15
SPRACHE

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur zur Information.

§ 15
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text will be the only legally binding version. The English language translation is provided for convenience only.

The following paragraphs in italics do not form part of the Terms and Conditions.

The Issuer and the Guarantor each intends (without thereby assuming a legal obligation), that if it redeems the Notes or repurchases some or all of the Notes, it will so redeem or repurchase the Notes only to the extent that the part of the aggregate principal amount of the Notes to be redeemed or repurchased does not exceed such part of the net proceeds received by the Issuer, the Guarantor or any Subsidiary of the Issuer or Guarantor from the sale or issuance by the Issuer, the Guarantor or such Subsidiary to third party purchasers (other than group entities of the Issuer or the Guarantor) of securities which are assigned by S&P an aggregate "equity credit" (or such other nomenclature used by S&P from time to time) that is equal to or greater than the "equity credit" that was first assigned to the Notes by S&P (but taking into account any changes in hybrid capital methodology or the interpretation thereof since the issuance of the Notes), unless:

- (i) *the long-term corporate rating (or such similar nomenclature then used by S&P) assigned by S&P to the Guarantor is at least the same as or higher than the long-term corporate credit rating assigned to the Guarantor on the date of the most recent additional hybrid issuance (excluding any refinancing transaction of the hybrid securities which were assigned a similar "equity credit" by S&P or such similar nomenclature then used by S&P) and the Guarantor is of the view that such rating would not fall below this level as a result of such redemption or repurchase; or*
- (ii) *in the case of a repurchase or redemption, taken together with relevant repurchases or redemptions of other hybrid securities issued directly or indirectly by the Guarantor, such repurchase or redemption is of less than (i) 10 per cent. of the aggregate principal amount of the outstanding hybrid securities issued directly or indirectly by the Guarantor in any period of 12 consecutive months or (ii) 25 per cent. of the aggregate principal amount of the outstanding hybrid securities issued directly or indirectly by the Guarantor in any period of 10 consecutive years, provided that such repurchase or redemption has no materially negative effect on the Issuer's or Guarantor's credit profile; or*
- (iii) *the Notes are not assigned an "equity credit" (or such similar nomenclature then used by S&P) at the time of such redemption or repurchase; or*

- (iv) *the Notes are redeemed pursuant to a Rating Agency Event, an Accounting Event, a Gross-up Event, a Tax Event, a Change of Control Event or in case of minimal outstanding principal amount; or*
- (v) *in the case of a repurchase or redemption, such repurchase or redemption relates to an aggregate principal amount of Notes which is less than or equal to the excess (if any) above the maximum aggregate principal amount of the outstanding hybrid securities issued directly or indirectly by the Guarantor to which S&P then assigns equity content under its prevailing methodology; or*
- (vi) *such redemption or repurchase occurs on or after 20 January 2049.*

Terms used but not defined in the above paragraphs shall have the same meaning as that set out in the Conditions.