

This document constitutes the base prospectus of Amprion GmbH in respect of non-equity securities for the purpose of the Luxembourg Stock Exchange (the "Prospectus"). It has been drawn up pursuant to Part IV of the Luxembourg Law of 16 July 2019 on Prospectuses for Securities (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières, the "Luxembourg Law") together with the rules governing the functioning of the Luxembourg Stock Exchange.



Amprion GmbH

(Dortmund, Federal Republic of Germany)

as Issuer

EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "Programme")

Under this Programme, Amprion GmbH (the "Issuer") may, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, from time to time issue, unsubordinated bearer notes and subordinated bearer notes in a minimum denomination of EUR 100,000 per Note (or the equivalent in other currencies) (together the "Notes").

This Prospectus does not constitute a prospectus within the meaning of Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "Prospectus Regulation"). Neither the Luxembourg Financial Supervisory Authority, the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, nor any other "competent authority" (as defined in the Prospectus Regulation) has approved this Prospectus or reviewed information contained in this Prospectus.

This Prospectus has been approved as a prospectus in compliance with the Rules and Regulations of the Luxembourg Stock Exchange dated March 2026 by the Luxembourg Stock Exchange which is the competent entity for the purpose of Part IV of the Luxembourg Law.

Application has been made to list the Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade the Notes on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange, which is a multilateral trading facility for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"), and therefore a non-EU-regulated market (a "Non-EU-Regulated Market"). Notes issued under the Programme may also be listed and traded on further Non-EU-Regulated Markets or not be listed at all.

This Prospectus does not constitute an offer to sell, or the solicitation of an offer to buy, the Notes in any jurisdiction where such offer or solicitation is unlawful.

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (as amended, the "Securities Act") and subject to certain exceptions, the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Rule 903 of Regulation S under the Securities Act ("Regulation S")) except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

Prospective purchasers of the Notes should ensure that they understand the nature of the Notes and the extent of their exposure to risks and that they consider the suitability of the Notes as an investment in light of their own circumstances and financial condition. Investing in the Notes involves certain risks. Prospective purchasers of the Notes should refer to the *Risk Factors* disclosed on pages 10 to 29 of this Prospectus.

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of Amprion GmbH (www.amprion.net). It is valid for a period of twelve months from its date of publication.

The validity ends upon expiration of 17 April 2027. There is no obligation to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when this Prospectus is no longer valid.

Arranger

Commerzbank

Dealers

Commerzbank

UniCredit

RESPONSIBILITY STATEMENT

Amprion GmbH, with registered office in Dortmund, Federal Republic of Germany ("**Amprion GmbH**" or the "**Issuer**", together with its consolidated subsidiaries the "**Amprion Group**" or "**Amprion**") is solely responsible for the information given in this Prospectus. The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of this Prospectus, as supplemented, and the relevant Final Terms (as defined herein).

The Dealers (as defined herein) have not independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Dealers as to the accuracy or completeness of the information contained in this Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme or the Notes or their distribution. No Dealer accepts any liability in relation to the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any information provided by the Issuer in connection with the Programme or the Notes. The Dealers expressly do not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme or to advise any investor in the Notes of any information coming to their attention.

The Issuer has confirmed to the Dealers (as defined herein) that this Prospectus contains all information which is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer and the rights attaching to the Notes which is material in the context of the Programme; that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts with respect to the Issuer or the Notes, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading; that the Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the Dealers (i) to supplement this Prospectus or publish a new Prospectus in the event of any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the time the admission to trading becomes effective, and (ii) where approval of the Luxembourg Stock Exchange of any such document is required, to have such document approved by the Luxembourg Stock Exchange.

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or any other information in the public domain and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer, the Dealers or any of them.

Neither the Arranger (as defined herein) nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement hereto, or any Final Terms or any document incorporated herein by reference, and accordingly and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents. This Prospectus and any supplement thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

Neither the Arranger nor any Dealer accepts any responsibility for any social, environmental and sustainability assessment of any Notes issued as "green bonds" and neither the Arranger, nor any Dealer nor the Issuer makes any representation or warranty or assurance whether such Notes will meet any investor expectations or requirements regarding such "green", "sustainable", "social" or similar labels. Neither the Arranger nor any Dealer is responsible for the use of proceeds for any Notes issued as green bonds, nor the impact or monitoring of such use of proceeds. In addition, neither the Arranger nor the Dealers have conducted any due diligence on the Issuer's Green Finance Framework (as defined herein). No representation or assurance is

given by any Dealer as to the suitability or reliability of the Second Party Opinion or any other opinion or certification of any third party made available in connection with an issue of Notes issued as "green bonds".

Any Series of Notes issued under this Programme and referred to as "green bonds" or "sustainable bonds" will not qualify as "European Green Bonds" or "EuGB" within the meaning of the Regulation (EU) 2023/2631 on European Green Bonds and optional disclosures for bonds marketed as environmentally sustainable and for sustainability-linked bonds (the "**EU Green Bond Regulation**") and will only be issued on the basis of the Green Finance Framework.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, Canada, the European Economic Area ("**EEA**"), the United Kingdom ("**UK**"), Japan, the Republic of Italy and Switzerland see "Selling Restrictions". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and are subject to tax law requirements of the United States of America and may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons, except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances and be aware of the risk that an investment in the Notes may not be suitable at all times until maturity bearing in mind the following key aspects when assessing and reassessing the suitability of the Notes which may change over time and could lead to the risk of non-suitability. Each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any supplement hereto;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behavior of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "**MiFID II Product Governance**" which will outline (i) the target market assessment in respect of the Notes and (ii) which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*UK MiFIR Product Governance*" which will outline (i) the target market assessment in respect of the Notes and (ii) which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any Distributor should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**") or UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the

Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules or the UK MiFIR Product Governance Rules.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. If the above-mentioned legend is included in the relevant Final Terms, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the UK. For these purposes a "retail investor" means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**EUWA**") or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 (the "**POATRs**"). If the above-mentioned legend is included in the relevant Final Terms, no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**"), for offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.

The language of this Prospectus is English. Any part of this Prospectus in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any tranche of Notes under the Programme, the German text of the Terms and Conditions (as defined below) may be controlling and binding if so specified in the relevant Final Terms (as defined below).

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.

This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuer, the Dealers or any of them that any recipient of this Prospectus or any Final Terms should subscribe or purchase any Notes. Each recipient of this Prospectus or any Final Terms shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial and otherwise) of the Issuer.

STABILISATION

In connection with the issue of any tranche of Notes under the Programme, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilisation manager(s) in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of a stabilisation manager) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the issue of the relevant tranche of the Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilisation manager(s) (or person(s) acting on behalf of a stabilisation manager) in accordance with all applicable laws and rules.

In this Prospectus, all references to "€", "EUR" or "Euro" are to the single legal currency of the European Economic and Monetary Union.

The information on any website included in this Prospectus, except for the website www.luxse.com, does not form part of this Prospectus, unless that information is incorporated by reference into this Prospectus.

BENCHMARKS REGULATION / STATEMENT IN RELATION TO ADMINISTRATOR'S REGISTRATION

From the First Reset Date of Subordinated Notes (as defined below), interest amounts payable on such Subordinated Notes will be calculated by reference to the annual swap rate for swap transactions denominated in Euro with a term of 5 years, which appears on the Reuters Screen Page "ICESWAP2" and which is provided by ICE Benchmark Administration ("**IBA**"). The annual swap rate for swap transactions denominated in Euro and interest amounts payable under Floating Rate Notes (as defined below) issued under this Programme are calculated by reference to the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"). As at the date of this Prospectus, IBA and EMMI appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 (as amended, the "**Benchmarks Regulation**").

ESG RATINGS

The Issuer's exposure to Environmental, Social and Governance ("**ESG**") risks and the related management arrangements established to mitigate those risks has been or may be assessed by several agencies, among others, through environmental, social and governance ratings ("**ESG ratings**").

ESG ratings may vary amongst ESG ratings agencies as the methodologies used to determine ESG ratings may differ.

The Issuer's ESG ratings are not necessarily indicative of its current or future operating or financial performance, or any future ability to service the Notes and are only current as of the dates on which they were initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such ESG ratings information contained in this Prospectus or elsewhere in making an investment decision. Furthermore, ESG ratings shall not be deemed to be a recommendation by the Issuer, the Dealers or any other person to buy, sell or hold the Notes. Currently, the providers of such ESG ratings are not subject to any regulatory or other similar oversight in respect of their determination and award of ESG ratings. For more information regarding the assessment methodologies used to determine ESG ratings, please refer to the relevant ratings agency's website (which website does not form a part of, nor is incorporated by reference in, this Prospectus).

ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES

Certain financial measures presented in this Prospectus and in the documents incorporated by reference are not recognised financial measures under International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**") or any other generally accepted accounting principles ("**GAAP**") ("**Alternative Performance Measures**") and may therefore not be considered as an alternative to the financial measures defined in the accounting standards in accordance with generally accepted accounting principles. The Alternative Performance Measures are intended to supplement investors' understanding of the Issuer's financial information by providing measures which investors, financial analysts and management use to help evaluate the Issuer's financial leverage and operating performance. Special items which the Issuer does not believe to be indicative of ongoing business performance are excluded from these calculations so that investors can better evaluate and analyse historical and future business trends on a consistent basis. Definitions of these Alternative Performance Measures may not be comparable to similar definitions used by other companies and are not a substitute for similar measures according to IFRS or GAAP.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*", "*should*", "*objective*", "*is likely to*", "*we see*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding the Amprion Group business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including Amprion Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. Amprion Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "*Risk Factors*" and "*Amprion GmbH and its consolidated subsidiaries*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on Amprion Group's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

TABLE OF CONTENTS

| | Page |
|--|------------|
| GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME..... | 8 |
| RISK FACTORS | 10 |
| AMPRION GMBH AND ITS CONSOLIDATED SUBSIDIARIES..... | 30 |
| TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES | 47 |
| FORM OF FINAL TERMS..... | 132 |
| USE OF PROCEEDS | 154 |
| TAXATION WARNING..... | 156 |
| SELLING RESTRICTIONS | 157 |
| GENERAL INFORMATION..... | 161 |
| DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE..... | 162 |
| NAMES AND ADDRESSES..... | 164 |

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under this EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme, Amprion GmbH may from time to time issue notes (the "**Notes**") to Commerzbank Aktiengesellschaft and UniCredit Bank GmbH and to any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together the "**Dealers**"). Commerzbank Aktiengesellschaft acts as arranger in respect of the Programme (the "**Arranger**").

The maximum aggregate principal amount of the Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 25,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of a dealer agreement (the "**Dealer Agreement**") from time to time.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers. Notes may be distributed by way of private placements and on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each tranche ("**Tranche**") will be stated in the relevant final terms ("**Final Terms**").

Notes will be issued in Tranches, each Tranche consisting of Notes that are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms, save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency of at least EUR 100,000 at the time of the issue of the Notes.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

The yield for Fixed Rate Notes and Subordinated Notes until the relevant First Reset Date will be calculated by the use of the International Capital Market Association ("**ICMA**") method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest (if any) on a daily basis.

Notes will be accepted for clearing through one or more clearing systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will comprise those operated by Clearstream Europe AG ("**CEU**"), Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**", and together with CBL, the "**ICSDs**"). Notes denominated in euro or, as the case may be, such other currency recognised from time to time for the purposes of eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem, are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, these Notes will initially be deposited upon issue with (i) in the case of a new global note either with CBL or Euroclear as common safekeeper on behalf of the ICSDs, (ii) in case of a classical global note with a common depository on behalf of the ICSDs, or (iii) CEU. It does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Commerzbank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**") and as paying agent (the "**Paying Agent**").

The Notes are freely transferable.

II. Issue Procedures

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the Final Terms (the "**Final Terms**") as described below.

The Notes issued under this Prospectus will be issued as senior fixed rate notes (the "**Fixed Rate Notes**"), senior floating rate notes (the "**Floating Rate Notes**") or subordinated notes (the "**Subordinated Notes**").

Options for sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the Issuer to choose between the following Options:

- Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;
- Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates; and
- Option III – Terms and Conditions for subordinated Notes.

Documentation of the Conditions

The Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of Option I, Option II or Option III, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I, Option II or Option III and of the respective further options contained in each of Option I, Option II and Option III are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of Option I, Option II or Option III shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I, Option II or Option III contains also certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

The Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the respective sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In the case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

All instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

RISK FACTORS

The following is a description of material risks that are specific to Amprion GmbH and Amprion Group and/or may affect Amprion's ability to fulfil its obligations under the Notes and that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding whether to purchase Notes issued under the Programme.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described might combine and thus intensify one another.

Risk Factors regarding the Issuer

The risk factors regarding the Issuer are presented in the following categories depending on their nature:

1. Regulatory, Legal and Compliance Risks
2. Operational Risks
3. Financial Risks
4. Business Risks

1. Regulatory, Legal and Compliance Risks

Changes to the recognition of the initial level of the revenue cap by the Federal Network Agency may – if the initial level is too low or is reduced – negatively impact Amprion

To set the revenue cap, the German Federal Network Agency for Electricity, Gas, Telecommunications, Post and Railway (*Bundesnetzagentur für Elektrizität, Gas, Telekommunikation, Post und Eisenbahnen*, "**Federal Network Agency**") determines the initial level of the revenue cap based on a cost audit for a "base year" in compliance with the provisions of the German Electricity Grid Fee Ordinance (*Stromnetzentgeltverordnung*, "**StromNEV**") prior to the start of the relevant regulatory period. Thereafter, the costs of the individual grid operators are included in a so-called efficiency benchmark. For this purpose, the Federal Network Agency determines the company-specific, individual efficiency level for each transmission system operator ("**TSO**") as compared to other TSOs. In addition, the initial level of the revenue cap is subject to annual adjustment for an inflation factor, which is corrected by the so-called general sectoral productivity factor. The sectoral productivity factor is a general cost-cutting benchmark that is set by the Federal Network Agency and must be reached irrespective of a grid operator's individual efficiency.

The annual revenue cap for the grid business is composed of the permanently non-controllable costs and the generally controllable costs. Permanently non-controllable costs are governed in detail by Section 11 (2) of the German Incentive Regulation Ordinance (*Anreizregulierungsverordnung*, "**ARegV**"). Permanently non-controllable costs include, for example, costs for the ancillary services. These are not subject to adjustment for an individual efficiency level, the general sectoral productivity factor and the inflation factor. All other costs are generally controllable costs. Based on an efficiency benchmark of the grid operators, an individual efficiency level is applied to this share of the costs, resulting in efficient (non-controllable) and inefficient (controllable) cost components. The inefficient cost components must be eliminated within the space of one regulatory period.

Moreover, there is a future risk that the Federal Network Agency will not fully recognise additional cost items in a cost audit and that, therefore, refinancing of all costs incurred will not be possible during the relevant regulatory period. For example, the Federal Network Agency might decide that the amount of borrowing costs is not market-compliant and might not recognise part of the borrowing costs. In addition, the decisions or measures taken by the Federal Network Agency might be based on incorrect assumptions or erroneous reviews, resulting in costs not being recognised or not being recognised in full. Moreover, there is a risk with regard to the generally controllable costs that costs incurred outside the base year cannot be refinanced or can be refinanced only with a time lag through the next cost audit in the following regulatory period. The interest expenses taken into account for replacement investments, for example, are the interest expenses incurred in the base year. If higher interest expenses are incurred after the base year, they can no longer be asserted. At the end of 2023, the Parliament of the Federal Republic of Germany (Bundestag) passed an amendment to the German Energy Industry Act (*Energiewirtschaftsgesetz*, "**EnWG**"). This essentially involves the implementation of a judgement by the European Court of Justice (*Europäischer Gerichtshof*) on the independence of the Federal Network Agency. As a result, the Federal Network Agency will be given the authority to set regulations and the statutory requirements for grid fees will no longer apply in future and will be replaced by ordinances issued by the Federal Network Agency. This may lead to changes to the regulatory

framework. Costs not recognised by the Federal Network Agency and costs incurred outside the base year make refinancing of costs impossible, which would have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

At the beginning of the fourth regulatory period, the Federal Network Agency confirmed the individual efficiency level of 100 % for the Issuer from the second and third regulatory period so that the Issuer is not showing any inefficiencies in the current regulatory period. For future regulatory periods, there is a general risk that the Federal Network Agency might set an individual efficiency level that is less than 100 %. As a result, inefficient cost components would have to be eliminated within one regulatory period, which would have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

The ARegV specified a general sectoral productivity factor of 1.25 % *per annum* and 1.5 % *per annum* for the first and second regulatory periods, respectively. For the third regulatory period, the Federal Network Agency has for the first time set a rate of 0.9 % *per annum* as the general sectoral productivity factor for the electricity grid operators. The Issuer and other electric grid operators lodged an appeal against the determined general sectoral productivity factor for the electricity grid operators. For the fourth regulatory period (2024 – 2028), a rate of 0.86 % *per annum* was set on 20 December 2024. The Issuer and other electric grid operators also lodged an appeal against the determined general sectoral productivity factor for the fourth regulatory period. A future determination from the year 2029 could have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

As the Issuer depends on forecast volumes of future energy sales to calculate its grid charges and those forecasts are influenced by numerous factors (such as the economic development, the weather etc.), forecast deviations are also possible between the revenues generated and the revenue cap that has been set. The amounts used to balance these forecast deviations are recorded in the so-called regulatory account (*Regulierungskonto*). Besides the amounts used to balance the forecast deviations, the difference between the planned and actual costs of individual permanently non-controllable cost items, for example, is also recorded in the regulatory account. It files a corresponding application by 31 December of each year. The Issuer faces the risk that the Federal Network Agency may not recognise individual cost items, or not recognise them in full, when it checks the balance on the regulatory account. If individual cost items are not recognised, they cannot be refinanced, which would have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

Changes to the recognition of Energy Management Costs by the Federal Network Agency may negatively impact Amprion

The material risks regarding the energy management business result from cost increases, in particular increases from the procurement of the balancing reserve, the compensation of grid losses and from redispatch and congestion management measures. To reduce these risks, so-called voluntary self-obligations (*Freiwillige Selbstverpflichtungen*) or procedural decisions (*Festlegung*) may be recognised by the Federal Network Agency.

The voluntary self-obligations regarding the ancillary services of balancing reserve, grid losses and redispatch including congestion management measures for the fourth regulatory period (2024 to 2028) were effectively introduced by the Federal Network Agency by procedural decisions of 28 August 2023, 27 September 2023 and 5 June 2024. Therefore, the costs for the procurement of these ancillary services are deemed to be permanently non-controllable costs under Section 11 (2) ARegV and can be included in the calculation of the revenue cap under the planned costs approach. However, there is a risk that an effectively introduced procedural determination is revoked or challenged in court by a third party.

Amprion expects that from 2028 onwards, it will be mandatory to activate redispatching actions on a European level within the "Core" capacity calculation region with the aim of optimising the economic surplus in accordance with Article 35 of Commission Regulation (EU) 2015/1222 of 24 July 2015 establishing a guideline on capacity allocation and congestion management ("**CACM**") and Decision No 35/2020 of the Agency for the Cooperation of Energy Regulators ("**ACER**"). This leads to cost reductions at the European level, but could potentially lead to cost increases for the German TSOs and thus for the Issuer and have a negative impact on the earnings and financial situation.

Besides the risks mentioned above, further risks arise from incentive schemes included in the individual voluntary self-obligations for grid losses and balancing reserves and in Section 17 ARegV for redispatch which grant a bonus or impose a malus depending on the grid operator's performance. These bonuses resp. maluses are limited to the maximum values specified in each incentive scheme. The Issuer therefore faces a risk of its permissible revenues under that voluntary self-obligation being reduced because of a malus. Based on the determination made regarding the balancing reserve and grid loss voluntary self-obligation resp. procedural decision, the costs budgeted for the following year, consisting of volumes and prices set as part of the determination, are added to the revenue cap. Afterwards, the actual costs are examined and the amount of additional costs incurred as a result of deviations between planned and actual costs and planned and actual volumes is determined. Deviations in volumes can occur if higher volumes than planned had to be used for the balancing reserve or the compensation of grid losses to ensure the safe operation of the grid. Deviations in prices can occur if the price that had to be paid on the market for the balancing reserve or the compensation of grid losses was higher than planned.

Regarding the balancing reserve, redispatch and grid loss voluntary self-obligations, additional costs due to deviations in volumes or prices or both are fully refinanceable and present a temporary earnings and liquidity risk due to the time lag between the costs being incurred and their reimbursement by the Federal Network Agency. Additional costs in connection with incentive schemes for balancing reserve, redispatch and grid losses have an impact on earnings and may have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

The voluntary self-obligation regarding redispatch and congestion management result in periodic risks caused by the difference between the planned costs used to calculate the revenue cap and the actual costs incurred for redispatch and congestion management measures. The actual costs incurred can deviate from the planned costs, for example due to price changes on the energy markets. The resulting difference between planned and actual costs is fully refinanceable. The time lag between the costs being incurred and their reimbursement by the Federal Network Agency may have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

From 2029, the German regulatory system for TSOs will change to a cost-plus scheme. As the general costs for balancing reserve, redispatch and grid losses can already be included in the calculation of the revenue cap under the planned costs approach, no significant difference is expected to arise. However, the incentive schemes will be developed to reflect the evolving requirements resulting from the progress of the energy transition. According to the current state of discussions, no significant changes with respect to balancing reserves and grid losses are expected. The bonus/penalty system for redispatch costs will be replaced by a pure bonus incentive to accelerate grid expansion. However, the impact on Amprion will depend on the outcome of the discussions and the details of the final regulation.

Changes to the predetermined interest rate by the Federal Network Agency may have a negative impact on the financial situation of Amprion

The Federal Network Agency determines the rates of return on equity (*Eigenkapitalzinssätze*) based on Section 7 (6) StromNEV at the beginning of each five-year period. They consist of a risk-free base rate calculated making use of historical values of the past ten years and a risk premium. They are the basis used for the determination of the rates of return on equity in the course of the calculation of the permissible revenue caps. The rate of return on equity for the current regulatory period (2024 – 2028) was determined by the Federal Network Agency in October 2021 ("**Equity Return I**", *Eigenkapitalzinssatz I*). The equity to which Equity Return I is applied is limited to operational equity not exceeding 40 % of operating assets. The rate of return on the part of equity that exceeds those 40 % is referred to as "**Equity Return II**" (*Eigenkapitalzinssatz II*). The composition thereof is laid down in the legal provision of Section 7 (7) StromNEV.

In addition to the regular determination of the equity interest rate, the Federal Network Agency adopted a redefinition of the equity interest rate in the capital cost surcharge in January 2024, and in September 2024 also for investments in offshore grid connection systems, due to the interest rate reversal. For new investments from 2024 to 2028, there will be an annually updated interest rate, with a risk-free rate determined based on a one-year average of the corresponding market yields. Due to the current capital market situation, this equity interest rate is above that of the regular determination of the equity interest rate. The Issuer lodged an appeal against the determined annually updated interest rate for new investments in the fourth regulatory period (2024 – 2028). However, there is a risk that in the event of a significant decrease in interest rates, it could become level or even fall below the regularly determined equity interest rate. This could have a negative impact on the Issuer's earnings and financial position.

Possible changes (including retroactive changes) to, or different interpretations of, applicable laws, including tax laws, additional tax assessments, anticorruption laws and antitrust laws may have a negative impact on Amprion

Accounting standards and commercial, corporate and tax laws are subject to change, possibly also with retroactive effect. This entails a risk of changes not being implemented in time and/or of changes to the results of operations and the financial situation of the Issuer due to the retroactive change. There is also a risk that, even if the tax law provisions are implemented to the letter, the competent authority will interpret them differently. In individual cases, a tax audit may result in expenses not being recognised and having a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

As the energy industry obligations and the revenues that can be realised by TSOs are governed by legal provisions, changes in those laws, regulations and determinations strongly impact the Issuer's business activities and its revenue and earnings situation. The expiry of the ARegV and StromNEV at the end of 2028 and amendments to determinations of the Federal Network Agency may change, inter alia, the rules applicable to the calculation of recognisable capital and operating costs as part of the cost audit, of investment measures, of Cost of Capital Adjustment ("**CCA**") or regarding offshore regulation. Amendments to the EnWG may result in obligations of the TSOs being changed, extended, supplemented or limited, which may negatively impact the Issuer's results of operations and its financial situation.

Changes to the timing and amounts of investments or operating expenses may negatively impact the financial position of Amprion

In connection with the grid expansion, various factors may cause delays in planned investment measures or projects. Key factors in this regard are lacking approvals, a lack of real property and a lack of disconnection options (in this context, disconnection means to disconnect an electrical facility from live parts).

Obtaining approvals under public and private law may be delayed by tedious and complex procedures. The expansion of the transmission system regularly faces opposition from local or regional interest groups. Sourcing real property to build new facilities or to expand existing facilities is a difficult and tedious task in light of the ownership structure and public perception of grid expansion. The options for disconnection are considerably limited due to the high transmission grid capacity utilisation, which is amplified because nuclear power stations are switched off and, increasingly, grid-supporting generation units are switched off as well. The delays in the grid expansion projects under the Power Grid Development Plan mean that measures are needed to increase capacity in the short term although these will not be sufficient in the long term. These measures relate to both the reinforcement and higher utilisation of the existing grid, which causes further limitations on the need for disconnection while the measures are being implemented. Where planned investments are delayed, the costs are also incurred at a later time. This also results in a delay regarding the (planned) revenues from the capital costs surcharge that the Issuer receives to cover its costs plus a reasonable profit. A delay of planned investments may therefore negatively impact the Issuer's results of operations and its financial situation.

There is also a risk that the investments in renovation and the operating expenses rise more sharply than planned after the base year. Reasons for this include, *inter alia*, the age and status of key components of the extra high voltage grid (conductor cables, steel constructions, devices), higher capacity usage and wear and tear of the grid components or a higher sensitivity in the public, e.g. regarding noise emissions. This would result in greater expenses for eliminating disruptions and for renovation. The increased investments in renovation and the higher operating expenses may negatively impact the results of operations and the financial situation as those cost increases cannot be refinanced during an ongoing regulatory period.

Risk resulting from compensation to offshore wind farm operators in the event of a delay in the binding date for commissioning the grid connection systems

There is a risk regarding the payment of compensation to offshore wind farm operators in the event of a culpable delay in the binding date set for the commissioning of the grid connection systems. Compensation payments can generally be made out of the offshore grid surcharge provided, however, that the delay has not been intentionally or negligently caused by the relevant TSO. Pursuant to Section 17f EnWG, the deductible that each TSO must bear of the compensation payments if it has acted negligently amounts to up to EUR 110 million per calendar year and per grid connection system. For damage caused negligently but not grossly negligently, this liability is limited to EUR 17.5 million per calendar year and grid connection system. If the risk of compensation payments that must not be included in the offshore grid surcharge materialises, this may negatively impact the Issuer's results of operations and its financial situation.

Changes to the recognition of onshore investment costs by the German Federal Network Agency may negatively impact Amprion

The 2021 amendment to the ARegV introduced the CCA as a new remuneration regime for investments in the onshore transmission grid. The CCA consists of the capital cost surcharge and the capital cost deduction. The capital cost surcharge replaced the instrument of investment measures since 2024.

The capital cost surcharge refinances the capital costs of investments made after the base year without any delay. The capital costs include the return on equity, trade tax, depreciation, amortisation and impairment amounts and borrowing costs. The capital cost surcharge is applied for and approved by the Federal Network Agency annually. For approval, the Federal Network Agency must recognize the investment as necessary for operations. For example, if an investment is not confirmed in the Power Grid Development Plan, there is a risk that it will not be recognized as operationally necessary, even if the implementation of the project is necessary from the Issuer's point of view. If an investment is not approved by the Federal Network Agency, the capital costs can only be refinanced over the base year and therefore with a time delay and at a lower (residual) value.

In contrast to the capital cost surcharge, investment measures were applied for an entire regulatory period. If the approval has been obtained, cost of capital and operating costs for investments that are made as part of the investment measures could be refinanced without any delay after the base year through the revenue cap. If the approval is denied, however, the cost of capital and operating costs in relation to the investment can only be refinanced via the base year and, thus, only with a time lag and at a lower (residual) value. Cost of capital includes returns on equity, trade tax, depreciation, amortisation and impairment amounts and borrowing costs. Operating costs were covered by a lump-sum operating cost allowance.

Investment measures have been applied for with the Federal Network Agency, the need for which is not based on the Power Grid Development Plan. Approval from the Federal Network Agency is still outstanding for some of these applications. The great pressure to act and the complex interdependence of the projects require timely implementation, meaning that investments had to be made even prior to approval being obtained from the Federal Network Agency. In addition, applications for amendments for approved investment measures have been submitted that have not yet been approved by the Federal Network Agency. If technical changes, significant changes in the facility groups to which the applications relate or increases in costs of more than 20 % of the amount applied for occur regarding approved investment measures, the required adjustments must be applied for with the Federal Network Agency by way of an amendment application. The fact that the decisions from the Federal Network Agency have not been obtained yet constitutes a risk as there is no planning safety until the final decision is issued and, if the decision is negative, the cost of capital and operating costs that have already been incurred could be refinanced only through the next cost audit in the following regulatory period with a time lag and at a lower (residual) value.

Changes to the recognition of offshore investment costs in the context of Offshore Grid Surcharge by the Federal Network Agency may negatively impact Amprion

With effect from 1 January 2019, the German Grid Charge Modernisation Act (*Netzentgeltmodernisierungsgesetz*) detached the refinancing of offshore investment costs from the grid charges and included them in a newly designed offshore grid surcharge under Section 17f EnWG. As a consequence, all costs that are incurred for the establishment and operation of the offshore grid connection are refinanced without a time lag by way of a surcharge based on the annual planned costs and a subsequent comparison of planned and actual figures. The costs have therefore become detached from the revenue cap, and therefore also from the grid charges, and are now collected through the new offshore grid surcharge. In the context of the submission of the cost of capital and operating expenses to be used in the calculation of the new offshore grid surcharge, the Federal Network Agency has pointed out that the annual operating expenses should not exceed a reasonable maximum amount. The implementation of the rules and the related empirical data as to what costs will be recognised are currently unclear. There is a risk that the Federal Network Agency, when it compares planned and actual figures with regard to the newly designed offshore grid surcharge, may reduce costs actually incurred and rule out collection by way of the surcharge. This would have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

The TSO permit to operate may be revoked or could be modified

By decision of 9 November 2012, the Issuer was certified by the Federal Network Agency as an independent TSO under Sections 10 to 10e EnWG. The certification is not limited in time but may be revoked by the Federal Network Agency under certain circumstances. This may be the case, for example, if certification requirements are not met. Certification requirements include, inter alia, human, technical and financial resources that must ensure the uninterrupted and reliable operation of the transmission system in accordance with the applicable legal provisions. A withdrawal or loss of the certification would have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer and on its reputation.

Changes to the regulatory framework on a national and European level may have a negative impact on Amprion

Similar to European climate policy, European finance policy is increasingly pursuing sustainability goals. This is exacerbated by measures under the so-called European green deal which was announced by the European Commission in December 2019. The Regulation (EU) 2020/852 ("**Taxonomy Regulation**"), which entered into force in June 2020, created a classification system that is applicable throughout the EU and sets the criteria that determine which economic activities qualify as environmentally sustainable and are therefore interesting for investors wishing to invest in sustainable industries. The economic activities of the TSOs are currently classified as being environmentally sustainable. If, going forward, the Issuer cannot maintain this status or cannot maintain this status to the fullest extent, this may entail a risk of higher financing costs if a significant part of the investor base for financings of the Issuer primarily pursues the strategy of investing in environmentally sustainable and responsible investments and the market level of financing costs is higher for financings that are not considered environmentally sustainable. Higher financing costs could negatively impact the Issuer's results of operations and its financial situation.

Together with the EU Member States, the competent national regulatory authorities and the TSOs, the EU Commission designates grid expansion projects that are of particular European interest to be "Projects of Common Interest" ("**PCI**"). The TSOs within the European Network of Transmission System Operators ("**ENTSO-E**") can file an application with the relevant national regulatory authorities to demand cross-border cost sharing by other TSOs regarding a PCI if their countries benefit from those projects. In the past, both the national regulatory authorities and the ACER argued against German TSOs having to bear a share of the costs. As the number of PCIs is expected to increase in the future, this also increases the risk that, going forward, the authorities might take a different position and that the Issuer could be required to bear a share of the costs. Cost sharing could have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

A decisive factor for results of operations and the financial situation of the Issuer is the legislation on grid tariffs. Under the current law, the Issuer is subject to the incentive regulation regime.

Due to the ruling of the European Court of Justice (*Europäischer Gerichtshof*) of 2 September 2021 on the infringement proceedings of the European Commission against the Federal Republic of Germany for improper implementation of the Electricity and Gas Internal Market Directives (Elt-RL 2009/72 and Gas-RL 2009/73), the ARegV, the StromNEV and parts of the Electricity Grid Access Regulation (*Stromnetzzugangsverordnung "StromNZV"*) must be repealed. This requirement resulted in the amendment of the EnWG, which came into effect in December 2023. As a result, the Federal Network Agency has been granted extensive determination powers. The currently valid ordinances will expire at the end of the current regulatory period (end of December 2028) and will gradually be replaced over the next few years by new determinations issued by the Federal Network Agency. Until then, the Federal Network Agency continues to apply the regulations from the ordinances.

Consequently, the revenues and financial condition of the Issuer are sensitive to these proposed changes to the core of the regulatory framework, as well as decisions and determinations by Federal Network Agency. However, the exact impact of the changes can only be fully assessed once the final determinations have been published by the Federal Network Agency.

2. Operational Risks

In the event of transmission fluctuations, disruptions, system breakdowns/blackouts of the grid, or non-implementation of emergency measures as prescribed by law, Amprion may be held liable for damages by its customers and/or third parties or incur additional costs

As the energy transition progresses, there is an increasing number of wind turbines and solar power systems, which generate strongly varying electricity volumes depending on the weather. The market integration of the European electricity markets and the related cross-border exchanges in electricity present an additional strain on the transmission system and intensify the necessity to keep a balance between the electricity generated and the electricity used and to maintain the stability of the transmission system. In this context, there is a risk that fluctuations in transmission, system breakdowns, power outages, failure of essential components or other disruptions of the transmission system caused by unforeseeable circumstances may present obstacles to the Issuer preventing it from fulfilling its key duty as a TSO to ensure safe operation of the transmission system and may result in Amprion having to face potential and actual liability claims and/or legal disputes.

The danger of transmission disruptions or power outages has risen strongly in the past, in particular due to the increased feeding-in of renewable energy, the integration of the European electricity markets and the related cross-border exchanges in electricity. On one day in January 2021, for example, there was a sudden and drastic grid frequency deviation within the wide area synchronous grid of the Union for the Co-ordination of Transmission of Electricity (UCTE) and, as a consequence, an automatic separation of the synchronous grid of Continental Europe. This was due to the automatic switch-off of an important system component in the Croatian converter station at Ernestinovo that distributes electricity flows to the individual power lines. In April 2025, a large-scale power outage occurred on the Iberian Peninsula, affecting almost all of Spain and Portugal. Within seconds, a significant portion of power generation failed, leading to an automatic shutdown of sections of the grid to prevent damage. This resulted in disruptions to rail traffic, traffic light failures, and disruptions to telecommunications and utility infrastructures. Power was gradually restored over several hours. The cause is believed to be technical grid instabilities and a resulting chain reaction in the European interconnected system.

Each of the factors set out above may have a negative impact on Amprion's results of operations and its financial situation and may deeply harm its reputation.

Amprion may incur significant costs to manage potential environmental and public health risks

The Issuer's business activities are subject to numerous rules and regulations on a local, national and European level providing for requirements that must be fulfilled regarding, in particular, environmental protection (such as immissions control, water protection, soil protection, waste, hazardous materials), public law permits and nature conservation and landscape protection. The environmental protection issues and the related applicable legal provisions are complex and subject to continuous change. To ensure compliance with applicable legal provisions, the Issuer may incur significant additional costs, in particular in connection with the effects of its infrastructure on humans, nature and the environment. This includes costs for prevention, remedy, compensation and replacement measures. For example, trees that were felled to make space for power lines have to be replanted elsewhere. When subsea cables are laid, the environmentally friendly installation required by law results in significantly higher costs in ecologically sensitive areas. Each of the developments set out above may have a negative impact on the Issuer's results of operations and its financial situation.

If the Issuer fails to comply with applicable legal provisions even in part and this results in a harm to the environment, damage to property or personal injury of a third party, the related claims for damages may negatively impact the Issuer's results of operations and its financial situation.

A failure of the IT Systems and processes or a breach of their security measures may have a negative impact on Amprion

The Issuer is subject to a number of provisions relating to IT security and data protection, including the EU General Data Protection Regulation (GDPR). Moreover, the Issuer's business activities depend on the availability of complex IT systems, including the related hardware and software, and the operational safety of its business processes and procedures. Smooth and disruption-free operation of these systems is key to the Issuer's business activities. The Issuer has IT solutions and information security management systems (ISMS) in place to ensure the disruption-free running of its IT systems. The Issuer also has a data communication network that is separate from the public network enabling it, inter alia, to exchange process data on the national and international level.

There is no general guarantee, however, that the IT systems will be available permanently and without any disruptions. Risks to the continued operation of the IT systems and the confidentiality of data may result from a potential failure of the systems or a cyber-attack of the systems. Where the communication network or a major IT system is partially or completely unavailable, this can lead to disruptions in business processes, voltage losses and possibly even larger-scale network disruptions. Each of the events set out above entails risks to the Issuer's business activities and may in the event of occurrence have a negative impact on the Issuer's results of operations and its financial situation. There could also be significant reputational damage and recourse claims.

Supplier risks may negatively affect the budget, quality and/or the timely commissioning of infrastructure works

In connection with the increasingly complex optimisation and expansion of the transmission system, for large infrastructure projects, the Issuer depends on a limited number of suppliers and service providers to implement these projects in a timely manner at reasonable cost and with the specified quality. In this context, there is a risk of bottlenecks at the level of suppliers and/or service providers. There is also a risk that the product or service supplied will not have the desired quality. If materials or external know-how required for the implementation of building and project planning measures are not available, this may jeopardise the aim of implementing the project in a timely manner at reasonable cost and with the specified quality. Any delay in the implementation of projects could have a negative impact on the Issuer's results of operations and its financial situation as well as its reputation.

Amprion may not have full insurance coverage for certain events

The Issuer has taken out insurance to cover the negative consequences of individual damage events. The Issuer cannot rule out, however, that the insurance policies may not cover certain damage events or that the damage may exceed the sum insured. This could be the case, in particular, in the event of natural disasters, damage to overhead lines or cables, recourse claims because of a power outage or losses due to terrorism, acts of sabotage and criminal actions. Any financial loss or claim not covered by insurance may have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

Use of innovative technologies involve higher technological risks for Amprion

The cables currently used in Germany for direct current connections (*Gleichstrom* – "DC") (e.g. to connect offshore wind farms to the mainland electricity grid) are plastic-insulated 320 kilovolt ("kV") cables. After a comprehensive test phase regarding the reliable and safe technological suitability, it was decided in coordination with the Federal Network Agency that the four TSOs will use innovative plastic-insulated DC ground cables with a voltage level of 525 kV in future large-scale DC connection projects. Amprion will use these new 525 kV ground cables for the first time worldwide in its "A-North" project. The use of this innovative technology entails risks due to the lack of experience in comparison with tried and trusted technology. Incorrect assumptions and expectations, for example, quicker than expected ageing processes and related write-downs, may cause higher costs.

Moreover, the Issuer is required by law to realise connections of offshore wind farms in the German North Sea to the transmission system. This includes the planning, building, installation and operation of the various offshore grid connection systems. These projects present great technical challenges for the Issuer. The Issuer must lay DC subsea cables over long distances and build converters on a platform on the high seas. The complexity of these projects and the Issuer's lack of experience in this area may cause technical or operational problems the solution of which – in particular after the building phase – may result in high additional costs.

Every innovative technology in relation to the Issuer's business entails risks that may have a negative impact on the Issuer's results of operations, its financial situation and its reputation. Delays of the projects could also give rise to serious potential and actual third-party damage claims.

3. Financial Risks

Mismatch in timing of generating network user charges and costs incurred to be covered by the network user charges

Each year, the grid charges for the following calendar year are newly set by way of incentive regulation. They are calculated based on forecast volumes of generation and use. Exogenous factors such as the general economic environment, weather changes, the use of decentralised renewable energy power generation units, potential adjustments to the framework of rules applicable in the energy industry and disruptions in, and changes to, the schedule of commissioning and decommissioning dates in the customers' network may lead to changes in the volumes used and fed in by customers during the relevant calendar year. This could result in differences between actual and forecast volumes.

In the annual adjustment of grid charges, an assumption is also made about the investment and Energy Management Costs. Both are subject to, among other things, price increases. These price increases lead to an increased need for liquidity, which may have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

A rating downgrade may increase Amprion's financing costs

The Issuer's credit ratings or ESG risk-rating influence the financing costs. Rating agencies review their ratings and assessment methods continuously and could reduce, suspend or withdraw the Issuer's ratings or securities ratings, whether on the basis of changes in the results of operations and financial condition of the Issuer, as a result of changes in the assessment of the relevant industry or for any other reason. Any such action may adversely affect the costs and terms and conditions of the Issuer's financings, limit its access to the capital markets and curtail the Issuer's ability for financing its operations and investments.

(Re-)Financing risk and risk of lack of sustainable access to equity

The Issuer has substantial financing needs in the coming years to fund its onshore and offshore investment projects in Germany. External financing, either in the form of public or private financing, may not be available at attractive terms or may not be available at all. Negative events that may be affecting the domestic and international debt and equity markets in general may adversely affect the availability of funding and the funding costs for the Issuer. If the Issuer is not able to raise such financing, it might be unable to invest as scheduled. Any limitations on the Issuer's ability to invest as scheduled, could affect its ability to execute its strategic plans, which could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and net income. If the capital markets are not available for a prolonged period of time, the Issuer may find itself cut off from sufficient financing sources, which may lead to a situation where the Issuer can no longer satisfy its obligations – including the obligations under the Notes – when they fall due.

It is expected that the significant amount of investments during the next ten or more years will require additional equity to secure sufficient credit ratings. The Issuer is in regular discussions with its shareholders about the possible contribution of additional equity, and the size and timing thereof. There is a risk that the Issuer will be unable to raise equity or secure equity commitments in a sufficient and timely manner which could adversely affect its leverage ratio and investment plans, which could in turn have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition or results of operations as well as the credit rating of the Issuer.

Mismatch in timing of generating revenues from subsidies (namely in relation to EEG) and costs incurred to be covered by the respective surcharge

In connection with those obligations of the Issuer that are remunerated by payment of a federal subsidy, a mismatch may occur between the time the costs are incurred and the time these costs are covered by payment of the federal renewable energy subsidy ("**EEG subsidy**"). Operators of renewable energy facilities that feed their electricity into the general supply network or offer electricity for delivery for commercial and accounting purposes receive fixed remuneration in return. The electricity fed in is sold by the TSOs on the electricity exchange. If the prices on the exchange are lower than the remuneration determined by law, the TSOs are reimbursed for the difference by way of the EEG subsidy. As an alternative, the operators of renewable energy facilities have the option to market the electricity they produce directly. The market premium model (*Marktprämienmodell*) is used to settle the difference between the exchange price and the feed-in tariff by payment of a market premium. The Issuer does not generate any profit through this procedure; the item does not have any effect on profit or loss.

As the EEG subsidy determined may result in a mismatch in the timing of income and expenses, this may result in a need for liquidity on the Issuer's specific EEG account. In the event of deviations from the expert forecast, there is a risk that the liquidity may not be sufficient and that this would have a negative impact on the financial situation of the Issuer.

Counterparty credit risk

The grid charges and surcharges payable to the Issuer are, as a rule, subject to the customers' counterparty credit risk. This includes the customers of its own control area as well as the other TSOs and their customers. This counterparty risk could have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

The balance responsible parties (certain grid users) are responsible for a balanced ratio between feed-ins and consumption. For this purpose, grid users create a virtual energy volume account (balancing zone) so that all points of feed-in and consumption in the control area are attributed to the Issuer. The TSO's task is to balance unavoidable deviations in volumes fed in and consumed or any mismanagement by a balance responsible party by sourcing balancing energy in order to ensure the system's security. The costs incurred for the sourcing of balancing energy are settled between the TSO and the balance responsible party by way of the balancing zone invoice. In this connection, the Issuer faces the risk that, in the event of a default of the balance responsible party, the balancing zone invoice is not paid or not paid in due time.

Moreover, the Issuer has a risk of misuse as a balance responsible party may pretend to have contracted sufficient physical feed-ins to balance its balancing zone that, however, are ultimately non-existent. This could entail a credit risk for the Issuer.

Furthermore, the Issuer is exposed to counterparty default risks through its business relationships with third parties, such as banks and suppliers. There is a risk here that third parties will not or only partially meet their obligations.

These events may have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

4. Business Risks

A lack or loss of highly qualified employees may result in insufficient expertise and knowhow to meet the strategic objectives

Both the safe operation and the grid expansion according to the demands of the customers require specific internal and external human resources. In light of the tense situation on the job market, in particular as regards highly qualified specialist and executive staff, it is getting increasingly difficult for the Issuer to source sufficiently qualified personnel and to maintain the necessary staff and, thus, know-how and experience, within the company. If a lack or loss of such staff results in a lack of know-how and experience, this may lead to the Issuer being unable to ensure the safe operation of the network, to finish high-value infrastructure projects in due time and to meet strategic targets. This could have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

Risks resulting from litigation and ongoing legal proceedings may negatively impact the financial situation of Amprion

The Issuer is conducting various proceedings before courts and public authorities in connection with the calculation of the grid charges, which, if their outcome is unfavourable to the Issuer, could have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer (see "*Risk Factors regarding the Issuer – 1. Regulatory, Legal and Compliance Risks – Changes to the recognition of the initial level of the revenue cap by the Federal Network Agency may – if the initial level is too low or is reduced – negatively impact Amprion*" and "*Changes to the recognition of Energy Management Costs by the Federal Network Agency may negatively impact Amprion*"). Besides the appeal proceedings already mentioned, there are the following other current material legal actions entailing risks relevant to the Issuer.

In an ongoing court proceeding, a regional energy producer demands repayment from the Issuer for the allegedly unjustified fees for the use of machine lines and machine control panels that are owned by the Issuer and serve the purpose of connecting the regional energy producer's power plants. The ongoing proceedings concern the question as to whether the Issuer is entitled to charge fees for the use of this equipment that serves the purpose of connecting the regional energy producer to the electricity grid. The regional energy producer has lodged a claim before the District Court Dortmund (*Landgericht Dortmund*). The claim was dismissed on 4 April 2024. The regional energy producer has lodged an appeal before the Higher Regional Court Düsseldorf (*Oberlandesgericht Düsseldorf*). The appeal was dismissed on 10 April 2025. The regional energy producer has lodged an appeal against the non-admission (*Nichtzulassungsbeschwerde*) to the Federal Court of Justice (*Bundesgerichtshof*).

If the action filed by the regional energy producer is successful, the Issuer could be required, in individual cases and based on the principle of equal treatment, to reimburse other grid users (producers) for similar fees charged. This could have a negative impact on the results of operations and the financial situation of the Issuer.

A power plant operator has filed a lawsuit against the Issuer with the Dortmund District Court (*Landgericht Dortmund*) regarding the interpretation of the cost allocation regulated in Section 8 of the Power Plant Grid Connection Ordinance (*Verordnung zur Regelung des Netzanschlusses von Anlagen zur Erzeugung von elektrischer Energie – KraftNAV*). The basis of the lawsuit is that the costs of an operating asset were borne by the power plant operator, but the asset has become the property of the Issuer. If the power plant operator's lawsuit is successful, the Issuer could be obliged in individual cases and

based on the principle of equal treatment to also reimburse the respective costs to other power plant operators. This could have a negative impact on the earnings situation and the financial situation of the Issuer.

Risk Factors regarding the Notes

The risk factors regarding the Notes are presented in the following categories depending on their nature:

1. Risks related to the nature of the Notes
2. Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes
3. Risks associated with the characteristics of Subordinated Notes
4. Other related Risks

1. Risks related to the nature of the Notes

Liquidity Risk

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange. The Notes may also be listed and traded on further or other Non-EU-regulated markets or not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell its Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels or the lack of or excess demand for the relevant type of Notes. The holders of Notes are therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialise if the holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the Holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

2. Risks related to the specific Terms and Conditions of the Notes

Risk of Early Redemption in case of Fixed Rate Notes and Floating Rate Notes

The applicable Final Terms will indicate (i) whether the Issuer may have the right to call the Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand, (ii) whether the Fixed rate Notes or Floating Rate will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (early redemption event), (iii) whether the Issuer has an early redemption right if the aggregate principal amount of the Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes outstanding falls below a certain threshold or, (iv) whether the Issuer may have the right to call the Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes if such Notes were issued in connection with a particular transaction, if the financing purpose in connection with such transaction ceases to exist. In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments)

on the Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. Furthermore, the Issuer has a right for termination in the case of Floating Rate Notes if a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments cannot be determined following a Rate Replacement Event as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes prior to maturity or the Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise its optional call right if the yield on comparable Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise its optional call right if the yield on comparable Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes in the capital market has increased. In this event, an investor may not be able to reinvest the funds in comparable Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer might exercise any optional call right irrespective of market interest rates on a call date.

Fixed Rate Notes

A holder of Fixed Rate Notes is particularly exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the market interest rate typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the market interest rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the holder of Fixed Rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes.

Floating Rate Notes

A holder of Floating Rate Notes is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Floating Rate Notes may be structured to include caps or floors, or any combination of those features. In such case, their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor or any combination of those features or other similar related features, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased and their market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

Currency Risk of Notes denominated in foreign currencies

A holder of Notes denominated in a foreign currency (i.e. a currency which is different from the official currency where the investor is domiciled) is particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of Notes denominated in a currency other than Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than in Euro in accordance with the terms of such Notes. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder, expressed in euro, falls.

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

Specific risks regarding Floating Rate Notes and Subordinated Notes linked to a reference rate

The interest rates of Floating Rate Notes are linked to EURIBOR and following the First Reset Date, interest amounts payable under Subordinated Notes are calculated by reference to the annual swap rate for swap transactions denominated in Euro with a term of 5 years, which appears on the Reuters Screen Page ICESWAP2. The EURIBOR and the swap-rate are deemed to be a "benchmark" ("**Benchmark**") which have, in the recent years, been the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. Most recently, the Benchmarks Regulation has been amended by Regulation (EU) 2025/914. Following the amendments to the Benchmarks Regulation effective from 1 January 2026, the scope of the regulation has been reduced to apply only to critical benchmarks, significant benchmarks, EU climate transition benchmarks, EU Paris-aligned benchmarks and certain commodity benchmarks. EURIBOR remains a critical benchmark under the amended Benchmarks Regulation.

Following the implementation of such reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be consequences which cannot be predicted. Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmarks Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs of obtaining exposure to a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks.

As regards EURIBOR, the new hybrid calculation of EURIBOR has already been adapted to the requirements of the Benchmarks Regulation that takes into account current transaction data, historical transaction data and modelled data based on expert opinions. However, since reference rates relying on expert opinion and modelled data are widely regarded as potentially less representative than reference rates determined in a fully transaction-based approach and because central banks, supervisory authorities, expert groups and relevant markets thus are developing towards preferred use of risk-free overnight interest rates with a broad and active underlying market as reference rates, there is a risk that the use or provision of EURIBOR may come to an end in the medium or long term. In this respect, it should be noted that the European Money Markets Institute, as administrator of EURIBOR, has launched a forward-looking term rate EFTERM as alternative to and as a new fallback rate for EURIBOR. It is therefore currently not foreseeable whether EURIBOR will continue to exist permanently and beyond 2026.

Investors should be aware that, if a Benchmark were discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest on Floating Rate Notes which are linked to or which reference such Benchmark will be determined for the relevant interest period by the fallback provisions applicable to such Notes. The Terms and Conditions of the Notes distinguish between fallback arrangements in the event that a published Benchmark, such as EURIBOR (including any screen page on which such Benchmark may be published (or any successor page)) becomes temporarily or permanently unavailable (so-called Rate Replacement Event).

If a Rate Replacement Event (which, amongst other events, includes the permanent discontinuation of the Benchmark) occurs, fallback arrangements will include the possibility that:

- (i) the relevant rate of interest could be determined by reference to a Replacement Rate determined by (i) the Issuer if in its opinion the Replacement Rate is obvious and as such without any reasonable doubt determinable by an investor that is knowledgeable in the respective type of bonds, such as the Notes, or (ii) failing which, an independent advisor (each, the "**Relevant Determining Party**"); and
- (ii) such Replacement Rate may be adjusted (if required) by an Adjustment Spread (as defined in § 3 of the Terms and Conditions in Option II and Option III) to be applied to the Replacement Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the holders of Notes that would otherwise arise as a result of the replacement of the Benchmark against the Replacement Rate.

However, the Issuer may be unable to appoint an independent advisor at commercially reasonable terms, using reasonable endeavors or the Relevant Determining Party may not be able to determine a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Rate Replacement Adjustments (as defined in §3 of the Terms and Conditions in Option II and Option III) in accordance with the Terms and Conditions of the Floating Rate Notes and the Subordinated Notes. If a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Rate Replacement Adjustments cannot be determined, (i) in the case of Floating Rate Notes, the rate of interest for the relevant interest period will be the rate of interest applicable as at the last preceding interest determination date before the occurrence of the Rate Replacement Event, or, where the Rate Replacement Event occurs before the first interest determination date, the rate of interest will be the initial rate of interest and (ii) in case of Subordinated Notes, the reference rate applicable to the next Reset Period for the Subordinated Notes shall be the original benchmark rate on the screen page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such original benchmark rate was displayed, provided, however, that, in case of the First Reset Period, the reference rate applicable to the First Reset Period shall be as determined

in the Final Terms of the relevant Subordinated Notes. Applying the initial rate of interest, or the rate of interest applicable as at the last preceding interest determination date before the occurrence of the Rate Replacement Event could result in Notes linked to or referencing the relevant Benchmark performing differently (which may include payment of a lower rate of interest) than they would do if the relevant Benchmark were to continue to apply, or if a Replacement Rate could be determined. Ultimately, if the Issuer does not use its right for termination pursuant to §3 of the Terms and Conditions in Option II, it could result in the same Benchmark rate being applied for the determination of the relevant rates of interest until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest. In that case, a holder of Notes would no longer participate in any favourable movements of market interest rates.

Also, even if a Replacement Rate was determined and an Adjustment Spread, if any, was applied to that Replacement Rate, such an Adjustment Spread may not be effective to reduce or eliminate economic prejudice to holders of Notes. The application of an Adjustment Spread, if any, to a Replacement Rate may still result in Floating Rate Notes originally linked to or referencing a Benchmark to perform differently (which may include payment of a lower rate of interest) than they would if the Benchmark were to continue to apply in its current form.

In addition, the Relevant Determining Party may also establish that, consequentially, other amendments to the Terms and Conditions of the Floating Rate Notes or the Subordinated Notes are necessary to enable the operation of the Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable business day convention, the definition of business day, the interest determination date, the day count fraction and any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate). No consent of the holders of Notes shall be required in connection with effecting any relevant Replacement Rate or any other related adjustments and/or amendments described above.

Also in the context of the reference rates reforms outlined above, EMMI, as administrator of the EURIBOR, having failed with an attempt to evolve the EURIBOR methodology to a fully transaction-based methodology, has developed a hybrid methodology for the determination of EURIBOR that takes into account current transaction data, historical transaction data and modelled data based on expert opinions and has obtained regulatory authorisation under the Benchmarks Regulation for the EURIBOR so calculated. However, since reference rates relying on expert opinion and modelled data are widely regarded as potentially less representative than reference rates determined in a fully transaction-based approach and because central banks, supervisory authorities, expert groups and relevant markets thus are developing towards preferred use of risk-free overnight interest rates with a broad and active underlying market as reference rates, there is a risk that the use or provision of EURIBOR may come to an end in the medium or long term.

Any such consequences could have a material adverse effect on the value of and return on any such Notes. Investors should note that, in the case of a replacement of a Benchmark the Relevant Determining Party will have discretion to adjust the Replacement Rate in the circumstances described above. Any such adjustment could have unexpected commercial consequences and there can be no assurance that, due to the particular circumstances of each holder of Notes, any such adjustment will be favourable to each holder of Notes.

Investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value or the liquidity of and the amounts payable under Notes whose rate of interest is linked to a Benchmark.

Finally, the Benchmarks Regulation confers implementing powers on the European Commission to designate a replacement rate to critical benchmarks, such as EURIBOR, which are referenced in financial instruments such as the Notes. Such designation power in principle only applies to financial instruments which do not contain a suitable fallback provision. However, there can be no assurance that the fallback provisions of the Notes would be considered suitable. Accordingly, there is a risk that any Notes linked to or referencing to a Benchmark would be transitioned to a replacement rate designated by the European Commission. Furthermore, the Relevant Determining Party could nevertheless take into consideration a legally designated replacement rate by the European Commission in accordance with the fallback provisions of the Notes. However, there is no guarantee that the European Commission will use its designation power and accordingly, a replacement rate designated by the European Commission may not even be available.

Resolutions of Holders, Holders' Representative

If the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of holders, either to be passed in a meeting of holders or by vote taken without a meeting, a holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the holders. As resolutions properly adopted are binding on all holders, certain rights of such holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

If the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a holders' representative, it is possible that a holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the holders' representative who is then responsible to claim and enforce the rights of the holders.

Change of law

The Terms and Conditions will be governed by German law, as in effect at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law (or law applicable in Germany) including taxation, judicial decision or administrative practice after the date of this Prospectus.

3. Risks associated with the characteristics of Subordinated Notes

Risk related to the subordination of Subordinated Notes

The Issuer's obligations under the Subordinated Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and, in the event of the winding-up, dissolution or liquidation of the Issuer rank: (i) senior to the Junior Obligations (as defined in the Terms and Conditions), (ii) *pari passu* among themselves and with the Parity Obligations (as defined in the Terms and Conditions) and (iii) junior to all Senior Obligations (as defined in the Terms and Conditions) of the Issuer, so that in the event of the winding-up, dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer, or in the event of composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of the Issuer, no amounts shall be payable in respect of the Subordinated Notes until the claims of all creditors of such Senior Obligations of the Issuer shall have first been satisfied in full. Therefore, holders of Subordinated Notes may recover significantly less than the holders of unsubordinated obligations of the Issuer or may recover nothing at all. Holders will have limited ability to influence the outcome of any insolvency proceedings or a restructuring outside insolvency. In particular, in insolvency proceedings over the assets of the Issuer, holders of subordinated debt, such as the Subordinated Notes, will not have any right to vote in the assembly of creditors (*Gläubigerversammlung*) pursuant to the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

Investors should take into consideration that unsubordinated liabilities may also arise out of events that are not reflected on the Issuer's balance sheet, including, without limitation, the issuance of guarantees or other payment undertakings. Claims of beneficiaries under such guarantees or other payment undertakings will, in winding-up or insolvency proceedings of the Issuer, become unsubordinated liabilities and will therefore be paid in full before payments are made to Holders of Subordinated Notes.

In case of insolvency plan proceedings (*Insolvenzplanverfahren*), the holders of Subordinated Notes generally would have no voting right on the adoption of an insolvency plan presented by the Issuer, the relevant insolvency administrator or custodian (§§ 237 and 246 of the German Insolvency Code ("**InsO**", *Insolvenzordnung*)). In addition, their claims would be waived after the adoption of the insolvency plan, unless the insolvency plan makes an exception to this general rule (§ 225(1) InsO).

Risk resulting from the Issuer's right to defer interest payments

The Issuer may elect in its discretion to defer the payment of interest on Subordinated Notes scheduled to be paid on any Interest Payment Date by giving not less than 10 and not more than 15 Business Days' notice to the Holders prior to the relevant Interest Payment Date in accordance with the Terms and Conditions. Such interest will not be due and payable (*fällig*) to such extent on that Interest Payment Date.

Holders will not receive any additional interest or compensation for the optional deferral of payment. In particular, the interest not paid due to the deferral will itself not bear interest. Any non-payment of interest as a result of an optional deferral will not constitute a default of the Issuer or any other breach of obligations under the Subordinated Notes or for any other purpose. While the deferral of interest payments continues, the Issuer is not prohibited from making payments on any instrument ranking senior to Subordinated Notes.

Any deferral of interest payments or the perception that the Issuer will need to exercise its optional deferral right will likely have an adverse effect on the market price of Subordinated Notes. In addition, as a result of the interest deferral provision of Subordinated Notes, the market price of Subordinated Notes may be more volatile than the market prices of other debt securities on which interest accrues that are not subject to such deferrals and may be more sensitive generally to adverse changes in the Issuer's financial condition.

Risks of early redemption in case of Subordinated Notes and related to the nature of Subordinated Notes as long-term securities

Subordinated Notes are either perpetual or they are dated with a fixed date for redemption, unless they have been previously redeemed or repurchased and cancelled. While, pursuant to the Terms and Conditions, the Issuer may call and redeem the Subordinated Notes early at certain points in time or in certain circumstances, it is under no obligation to redeem any Subordinated Notes early at any time.

The Issuer may, at its option, call and redeem the Subordinated Notes at their specified denomination or another Call Redemption Amount as specified in the Final Terms during the period from the First Optional Redemption Date (including) to the First Reset Date (excluding), on the First Reset Date and on each Interest Payment Date thereafter.

In addition, the Issuer may, at its option, call and redeem the Subordinated Notes at the respective early redemption amount specified in the Terms and Conditions:

- (i) if, as a result of a future change of the laws applicable in Germany, the Issuer will be obliged to pay Additional Amounts (as defined in the Terms and Conditions); or
- (ii) if, as a result of any amendment to, or change in, the laws (or any rules or regulations thereunder) of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any taxing authority thereof or therein, or as a result of any amendment to, or change in, an 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 issue date of the Notes interest payable by the Issuer in respect of the Notes is no longer in whole or in part deductible by the Issuer for German income tax purposes (so called "**Tax Event**" as defined in the Terms and Conditions); or
- (iii) if any Rating Agency publishes a change in hybrid capital methodology or the interpretation thereof, as a result of which change either (x) the Notes would no longer be eligible for the same or a higher category of "equity credit" or such similar nomenclature as may be used by that 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 (the "**equity credit**"), attributed to the Notes at the date of issue of the Notes, or if "equity credit" is not assigned on the date of issue of the Notes by such Rating Agency, at the date when the equity credit is assigned for the first time by such Rating Agency (a "**Loss in Equity Credit**") (this also applies if the Notes have been partially or fully refinanced since the date of issue (or the date when the equity credit is assigned for the first time by such Rating Agency, as the case may be) and a Loss in Equity Credit would also have occurred as a result of such change had the Notes not been refinanced), or (y) the period of time during which the Notes are eligible for the same or a higher category of equity credit attributed to the Notes on the date of issue of the Notes (or the date when the equity credit is assigned for the first time by such Rating Agency, as the case may be) is being shortened (a "**Shortening in Equity Credit**" as defined and described in the Terms and Conditions); or
- (iv) in case of perpetual Subordinated Notes, if as a result of a change in the accounting rules or methodology (or in each case the application thereof) after the issue date of the Notes, the Notes may not or may no longer be recorded as "equity" in full in any of the consolidated financial information of the Issuer pursuant to International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") or any other accounting standards that may replace IFRS for the purposes of preparing the annual, semi-annual or quarterly consolidated financial information of the Issuer (so called "**Accounting Event**" as defined and described in the Terms and Conditions); or
- (v) if the aggregate principal amount of the Subordinated Notes outstanding is equal to or less than 25 per cent. of the aggregate principal amount of the Subordinated Notes issued; or
- (vi) on any date specified by it, even including prior to the First Reset Date, at the Make-Whole Redemption Amount as defined and described in the Terms and Condition; or
- (vii) if a Change of Control (as defined in the Terms and Conditions) occurs and within the Change of Control Period (as defined in the Terms and Conditions) a Negative Rating Event (as defined in the Terms and Conditions) in respect of that Change of Control occurs (together called a "**Change of Control Event**" as defined and described in the Terms and Conditions).

If the Subordinated Notes of any Series are redeemed earlier than expected, a Holder is exposed to the risk that due to the early redemption its investment will have a lower-than-expected yield and to the risks connected with any reinvestment of the cash proceeds received as a result of the early redemption. The redemption amount may be lower than the then prevailing market price of and the purchase price for the Subordinated Notes paid by the Holder so that the Holder in such case would not receive the total amount of the capital invested. Certain market expectations may exist among investors with regard to the Issuer making use of its option to call the Subordinated Notes for redemption prior to their scheduled maturity (or at all, in case of perpetual Subordinated Notes). Should the Issuer's actions diverge from such expectations, the market value of the Subordinated Notes may be adversely affected.

The Holders have no right to request the redemption of the Subordinated Notes. The Holders should be aware that the Terms and Conditions do not contain any event of default provisions.

Prospective investors should be aware that they may be required to bear the financial risk of an investment in the Subordinated Notes for a long period and may not recover their investment before the end of this period.

The current IFRS accounting classification of financial instruments such as the perpetual Subordinated Notes as equity instruments may change, which may result in the occurrence of an Accounting Event in case of perpetual Subordinated Notes

In June 2018, the International Accounting Standards Board (the "IASB") published the discussion paper DP/2018/1 on "Financial Instruments with Characteristics of Equity" (the "**Discussion Paper**"). The Discussion Paper was open for comment until 7 January 2019. The IASB decided to move the project to its standard-setting programme at the December 2020 IASB meeting. On 29 November 2023, the IASB published the exposure draft IASB/ED/2023/5 on "Financial Instruments with Characteristics of Equity – Proposed amendments to IAS 32, IFRS 7 and IAS 1" (the "**IASB/ED/2023/5 Exposure Draft**") which was open to comments until 29 March 2024. Any final rules implemented as a result of the IASB/ED/2023/5 Exposure Draft may determine the timing and the manner of implementation of such rules and may in turn impact the earliest timing when the Accounting Event may occur (which could be earlier than the last day of application of the current IFRS rules). Although the IASB/ED/2023/5 Exposure Draft is not expected to change IFRS classification of financial instruments such as the perpetual Subordinated Notes as equity instruments, the timing and outcome are uncertain and such current IFRS classification may change, also as a result of any potential future proposals, which may result in the occurrence of an Accounting Event in case of perpetual Subordinated Notes. In such an event, the Issuer will have the option to redeem all (but not some only) of the perpetual Subordinated Notes pursuant to § 5(3)(a) of the Terms and Conditions.

The implementation of any such proposals set out in the IASB/ED/2023/5 Exposure Draft or any other similar such proposals that may be made in the future, including the extent and timing of any such implementation, if at all, is uncertain. Accordingly, the future classification of the perpetual Subordinated Notes may vary from an accounting perspective and such change may result in the occurrence of an Accounting Event, thereby providing the Issuer with the option to redeem the perpetual Subordinated Notes pursuant to the Terms and Conditions. The redemption of the perpetual Subordinated Notes by the Issuer or the perception that the Issuer will exercise its optional redemption right might negatively affect the market value of the perpetual Subordinated Notes. During any period when the Issuer may elect to redeem the perpetual Subordinated Notes, the market value of the perpetual Subordinated Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed.

Risk related to the Reset of the Interest Rate linked to the 5-year EUR Mid-Swap Rate in case of Subordinated Notes

From and including the First Reset Date to but excluding their redemption date, the Subordinated Notes bear interest at a rate which will be determined on each Interest Determination Date prior to the relevant Reset Date at the 5-year EUR Mid-Swap Rate for the Reset Period plus a margin.

Investors should be aware that the performance of the 5-year EUR Mid-Swap Rate and the interest income on the Subordinated Notes cannot be anticipated and neither the current nor the historical level of the 5-year EUR mid swap rate is an indication of the future development of the 5-year EUR Mid-Swap Rate. Due to varying interest income, investors are not able to determine a definite yield of the Subordinated Notes at the time they purchase them, so that their return on investment cannot be compared with that of investments having longer fixed interest periods. In addition, after interest payment dates, investors are exposed to the reinvestment risk if market interest rates decline, as they may be able to reinvest the interest income paid to them only at the relevant lower interest rates then prevailing.

Furthermore, during the Reset Period, it cannot be ruled out that the price of the Subordinated Notes may fall as a result of changes in the current interest rate on the capital market (market interest rate), as the market interest rate fluctuates. During this period, the investor is exposed to the risk described in the section "*Market price risk*".

4. Other Related Risks

Risks related to Credit Ratings

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed herein and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the rating agency at any time. No assurance can be given that a credit rating will remain constant for any given period of time or that a credit rating will not be reduced or withdrawn entirely by the credit rating agency if, in its judgment, circumstances so warrant. Rating agencies may also change their methodologies for rating securities in the future. Any suspension, reduction or withdrawal of the credit rating assigned to the relevant Notes by one or more of the credit rating could adversely affect the value and trading of such Notes.

Notes issued with a specific use of proceeds, such as a green bond

The Issuer may decide to use an amount equivalent to the net proceeds from any series of Notes issued under the Programme for Eligible Assets (as defined in "Use of Proceeds").

The Issuer has established a framework for such issuances which further specifies the eligibility criteria for such Eligible Assets (the "**Green Finance Framework**"). The Green Finance Framework is accessible on the website of the Issuer (<https://www.amprion.net/Amprion/Investor-Relations/Creditor-Relations/Green-Finance-Framework-2.html>). For the avoidance of doubt, neither the Green Finance Framework nor the content of the website or any Second Party Opinion (as defined below) including any footnotes, links to the Issuer's website and/or progress and impact assessment reports are, nor shall they be deemed to be, incorporated by reference into and/or form part of this Prospectus.

The Final Terms for each green bond issued under the Programme will contain further information on the envisaged use of proceeds. Prospective investors should refer to the information set out in the relevant Final Terms and in the Green Finance Framework regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information (in particular, regarding the reasons for the offer and the use of proceeds) for the purpose of any investment in such Notes together with any other investigation such investor deems necessary. Investors should also note that the Green Finance Framework may also be subject to review and change and may be amended, updated, supplemented, replaced and/or withdrawn from time to time and any subsequent version(s) may differ from any description given in this Prospectus, and that such updated Green Finance Framework will then apply to any green bonds, newly issued or outstanding.

Green bonds may not be a suitable investment for all investors seeking exposure to green assets. Prospective investors who intend to invest in green bonds must determine for themselves the relevance of the information in this Prospectus (in particular, regarding the reasons for the issuance and the use of proceeds) for the purpose of any investment in the green bonds together with any other investigation such investors deem necessary.

No mandatory alignment with EU Taxonomy Regulation and no compliance with European Green Bond Standard

At the EU level, Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 (the "**EU Taxonomy Regulation**"), which was published in the Official Journal of the European Union on 22 June 2020 and entered into force on 12 July 2020, defined six environmental objectives and established a framework to facilitate sustainable investments in the European Union. The EU Taxonomy Regulation tasked the European Commission with establishing the actual list of environmentally sustainable activities by defining technical screening criteria for each environmental objective through delegated acts. The technical screening criteria for the activities which contribute to climate change adaptation and climate change mitigation have been in place since 1 January 2022. The technical screening criteria for the other environmental objectives, namely: sustainable use and protection of water and marine resources; transition to a circular economy; pollution prevention and control; and protection and restoration of biodiversity and ecosystems were adopted by Commission Delegated Regulation (EU) 2023/2486 of the European Parliament and of the Council of 27 June 2023, supplementing the EU Taxonomy Regulation.

On 30 November 2023, Regulation (EU) 2023/2631 on European Green Bonds and optional disclosures for bonds marketed as environmentally sustainable and for sustainability-linked bonds was published in the Official Journal of the European Union. This regulation, which entered into force on 20 December 2023 and has been in effect since 21 December 2024. The regulation introduces the "European Green Bond" as a voluntary label for issuers of green bonds. In order to use the "European Green Bond" label, issuers have to invest the proceeds from the issuance of the relevant instrument in economic activities aligned with the EU Taxonomy Regulation (subject to a flexibility pocket). Issuers further need to comply with comprehensive process and disclosure requirements (such requirements, the "**European Green Bond Standard**").

While the Issuer has the ambition to align the criteria for Eligible Assets as defined by the Green Finance Framework with the environmental objectives as defined in the EU Taxonomy Regulation on a voluntary basis, prospective investors should note that such intended alignment is no mandatory element under the Green Finance Framework. Further, the issue and documentation procedures set out by the Green Finance Framework are not aligned with the requirements of the European Green Bond Standard.

Consequently, Notes issued under the Programme will not qualify as "European Green Bonds". Any Tranche of Notes issued under this Programme and referred to as "green bond" will only comply with the criteria and processes set out in the Green Finance Framework.

The impact which the European Green Bond Standard may have on investor demand for, and pricing of, the aforementioned green bonds that do not meet such standard, is not clear at the date of this Prospectus. Further issuances of instruments with the European Green Bond label could reduce demand and liquidity for Notes issued as "green bonds" under this Programme as well as their price.

Other existing or future regulatory initiatives or voluntary standards and investor expectations

Due to the utilisation of an amount equivalent to the net proceeds from the issuance of such Tranches of Notes to finance or refinance Eligible Assets, the Issuer will refer to such Notes as "green bonds".

There is currently no clearly defined term (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes or may be classified as, a "green" or an equivalently-labelled bond or project. It is an area which has been, and continues to be, the subject of many and wide-ranging voluntary and regulatory initiatives to develop rules, guidelines, standards, taxonomies and objectives. While regulatory projects such as the EU Taxonomy Regulation and the European Green Bond Standard have made considerable progress, these standards are currently either voluntary or otherwise not universally applicable.

No assurance can be given by the Issuer, the Arranger or the Dealers that the envisaged use of proceeds of relevant Notes by the relevant Issuer to finance or refinance any Eligible Assets in accordance with the Green Finance Framework will satisfy, either in whole or in part, any existing or future legislative or regulatory requirements or voluntary standards unless such compliance is explicitly stated in this Prospectus or the relevant Final Terms.

Further, no assurance can be given by the Issuer, the Arranger or the Dealers that the envisaged use of proceeds of relevant Notes by the relevant Issuer to finance or refinance any Eligible Assets in accordance with the Green Finance Framework will satisfy any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental impact of any projects or uses, which are subject of or related to the relevant Eligible Assets. No assurance or representation is or can be given by the Issuer, the Arranger or the Dealers that the reporting under the Green Finance Framework will meet investor needs or expectations.

Moreover, in light of the continuing development of legal, regulatory and market conventions in the green, sustainable and positive social impact markets, there is a risk that the Green Finance Framework may (or may not) be modified in the future to adapt to any update that may be made to the 2021 ICMA Green Bond Principles or any other voluntary standard or applicable regulation. Such changes may have a negative impact on the market value and the liquidity of the Notes issued prior to the amendment.

Failure to comply with the intended use of proceeds

While it is the intention of the Issuer to apply an amount equivalent to the net proceeds of such green bonds specifically for Eligible Assets in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms and the Green Finance Framework, no assurance can be given by the Issuer, the Arranger or the Dealers or any other person that the relevant project(s) or use(s) (including those the subject of, or related to, any Eligible Assets) will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or in accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially disbursed for such project(s) or use(s). Any such event or failure by the Issuer will not constitute an event of default under the terms and conditions of any green bond. Investors must be aware that green bonds of the Issuer are not expected to be eligible at any time to entitle the Issuer to use the designation "European green bond" or "EuGB" and the Issuer is under no obligation to take steps to have any green bonds become eligible for such designation. Against this background, in particular, no assurance can be given by the Issuer, the Arranger or the Dealers or any other person that the envisaged use of proceeds for relevant Notes by the Issuer for any Eligible Assets in accordance with the Green Finance Framework will satisfy, either in whole or in part, (i) any existing or future legislative or regulatory requirements, or (ii) any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates. Further, no assurance or representation can be given by the Issuer, the Arranger or the Dealers that the reporting under the Green Finance Framework will meet investor needs or expectations nor that any projects or uses (including those the subject of, or related to, any Eligible Assets) will meet any or all investor expectations regarding such "green", "sustainable" or other equivalently-labelled performance objectives or that any adverse environmental and/or other impacts will not occur during the implementation of any projects or uses (including those the subject of, or related to, any Eligible Assets). Also, the criteria for what constitutes an Eligible Asset may be changed from time to time and cannot be predicted. Under its terms and conditions, green bonds may provide for the right of the Issuer to redeem the green bonds early. If such redemption occurs prior to the full allocation of the proceeds of such green bonds, such allocation may not take place in full or not at all and, in that case, the green bonds may no longer be able to contribute to any Eligible Assets. Although such occurrences would not constitute an event of default, there may be a negative reputational or other effect.

The performance of any green bond is not linked to the performance of the relevant portfolio of Eligible Assets or the performance of the Issuer in respect of any environmental or similar targets. There will be no segregation of assets and liabilities in respect of any green bond and the portfolio of Eligible Assets. Consequently, neither payments of principal and/or interest on any green bond nor any rights of holders of any green bond shall depend on the performance of the relevant portfolio of Eligible Assets or the performance of the Issuer in respect of any such environmental or similar targets. Holders of any

green bond shall have no preferential rights or priority against the assets of any portfolio of Eligible Assets nor benefit from any arrangements to enhance the performance of any green bond.

Payment of principal and interest of Notes issued in accordance with the Green Finance Framework will be made from the Issuer's general funds and will not be directly linked to the performance of any Eligible Assets.

Application of an amount equivalent to the net proceeds of such green bonds for Eligible Assets will not result in any security, pledge, lien or other form of encumbrance of such assets for the benefit of the holders of any such Notes, nor will the performance of such projects or assets give rise to any specific claims under the Notes or attribution of losses in respect of the Notes.

Second Party Opinion

Sustainalytics GmbH ("**Sustainalytics**") has issued an independent opinion dated 1 August 2022 on the Issuer's Green Finance Framework (the "**Second Party Opinion**"). The Second Party Opinion is a statement of opinion, not a statement of fact. As at the date of this Prospectus, the provider(s) of such opinion or certification for any such "green", "social" or "sustainable bonds" which do not qualify as "European Green Bonds" or "EuGB" within the meaning of the EU Green Bond Regulation are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Accordingly, no assurance or representation can be given by the Issuer, the Arranger or the Dealers as to the suitability or reliability of the Second Party Opinion or of any opinion or certification of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Notes and in particular with any Eligible Assets to fulfil any environmental, social sustainability and/or other criteria. The Second Party Opinion and any other such opinion or certification may not address risks that may affect the value of any Notes issued under the Green Finance Framework or any Eligible Assets against which the Issuer may assign the proceeds of any Notes. There can be no assurance that Holders will have any recourse against the provider(s) of any Second Party Opinion.

The Second Party Opinion and any other opinion or certification provides an opinion on certain environmental and related considerations and is not intended to address any credit, market or other aspects of an investment in any Notes including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. The Second Party Opinion and any other opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any other person to buy, sell or hold any Notes. The Second Party Opinion and any other opinion or certification is only current as of the date that opinion was initially issued and may be updated, suspended or withdrawn by the relevant provider(s) at any time. The criteria and/or considerations that formed the basis of the Second Party Opinion or any such other opinion or certification may change at any time and the Second Party Opinion may be amended, updated, supplemented, replaced and/or withdrawn. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion or certification and/or the information contained therein and/or the provider of such Second Party Opinion for the purpose of any investment in any Notes.

Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. There can be no assurance that Holders will have any recourse against the provider(s) of any Second Party Opinion.

Allocation Reporting

In connection with the issue of green bonds, the Issuer may also annually provide information on the allocation of the net proceeds from the green bonds until full allocation, or until maturity. Further, the Issuer may report on the related environmental impact of the (re-)financed Eligible Assets. Such reports are not incorporated in, and do not form part of, this Prospectus. Such reports are not a recommendation by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any other person to buy, sell or hold green bonds. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any reports for the purpose of any investment in green bonds. In particular, no assurance or representation is made or given by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any other person that any such reports reflect any present or future requirements, investment criteria or guidelines which may apply to any investor or its investments. In addition, it would not constitute an event of default under the terms and conditions of the green bonds if the Issuer was to fail to observe the provisions in the Final Terms for the green bonds relating to the use of proceeds of the green bonds or the Issuer's intentions as regards reporting.

Listing of Notes on dedicated stock exchange segments or platforms or inclusion in dedicated indices

In the event that any of the green bonds are listed or admitted to trading on any dedicated "ESG", "green", "environmental", "sustainable" or other similarly labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated) including without limitation the Luxembourg Green Exchange ("**LGX**"), or are included in any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other equivalently-labelled index, no representation or assurance is given by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any other person that such listing or admission, or inclusion in such index, satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations

or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another and also the criteria for inclusion in such index may vary from one index to another. No representation or assurance is given or made by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any other person that any such listing or admission to trading, or inclusion in any such index, will be obtained in respect of any Series of green bonds or, if obtained, that any such listing or admission to trading, or inclusion in such index, will be maintained during the life of green bonds.

Additionally, no representation or assurance is given by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any other person as to the suitability of green bonds to fulfil environmental and sustainability criteria required by prospective investors. Neither the Issuer, nor the Arranger, nor the Dealers are responsible for any third party assessment of the green bonds. Nor is the Arranger or any Dealer responsible for (i) any assessment of green bonds, or (ii) the monitoring of the use of proceeds. Any failure to apply the proceeds of green bonds as set out in the Final Terms for an issue of green bonds and/or negative change to, or withdrawal or suspension of and/or listing or admission to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of green bonds and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Summary of potential implications for Holders

Any of the risks mentioned above and in particular (i) the non-compliance of the Notes with the European Green Bond Standard and any other future voluntary or regulatory standard for sustainable instruments, (ii) a failure to apply an amount equivalent to the net proceeds of any issue of Notes for any Eligible Assets and/or (iii) the withdrawal of any Second Party Opinion or (iv) the Notes ceasing to be listed, admitted to trading on any dedicated stock exchange or securities market or included in any dedicated index may have a material adverse effect on the value of such Notes and/or may have consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in green assets (which consequences may include the need to sell the Notes as a result of the Notes not falling within the investor's investment criteria or mandate).

AMPRION GMBH AND ITS CONSOLIDATED SUBSIDIARIES

1. General Information about the Issuer

Amprion GmbH (which is both the legal and commercial name of the Issuer) is a limited liability company under German law (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*). It has its registered office in Dortmund (head office: Robert-Schuman-Straße 7, 44263 Dortmund, Federal Republic of Germany; telephone: +49 231 5849-0) and it is registered in the commercial register of the Local Court of Dortmund under HRB 15940.

The Legal Entity Identifier ("LEI") of the Issuer is 529900ZIV0ETYHYZM863.

2. Corporate purpose of the Issuer

Pursuant to § 2 of its Articles of Association, the corporate purpose of the Issuer is the construction, operation, acquisition, marketing and the use of network facilities and other transmission and distribution systems for electricity and transmission facilities, the procurement of control or balancing energy, as well as the provision and marketing of services in these areas.

Due to its statutory obligation as a transmission system operator ("TSO") laid down in the EnWG, Amprion GmbH has been established for an indefinite period of time.

3. Financial Year

The financial year of Amprion GmbH is the calendar year.

4. Independent Auditors

The consolidated financial statements of Amprion GmbH as of and for the fiscal years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 were audited by BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Str. 8, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany, a member of the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Berlin.

The consolidated financial statements of Amprion GmbH as of and for the fiscal year ended 31 December 2025 and 31 December 2024 were prepared in accordance with the provisions of the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS"). In each case an unqualified auditor's report has been issued.

5. History and Development of the Issuer

The Issuer possesses around 100 years of experience in the construction and operation of extra-high-voltage ("EHV") grids. The RWE group, from which the Issuer emerged, has played a central role in shaping the electricity transmission in metropolitan areas of Western Germany. Among other things, RWE initiated the construction of the first 220-kilovolt line in Germany between Brauweiler and Bludenz. From 1930 onwards RWE laid the foundations for operating the coal-fired power plants in the Rhineland and the hydro-electric power plants in the Alps in an efficient network. The historical "north-south line" is considered to be the origin of the German extra-high-voltage grid. In 1928, the largest substation in Europe at that time and the main control center in Brauweiler were built. Further developments followed in the 1950s with the commissioning of the regional control centers in Hoheneck and Rommerskirchen and the construction of the first 380-kilovolt line in Germany between Rommerskirchen and Ludwigsburg.

The Issuer's corporate history is closely linked to the first EU liberalisation directive of 1996 (Directive 96/92/EC of the European Parliament and of the Council of 19 December 1996 concerning common rules for the internal market in electricity), which was transposed into German law in 1998. The aim was to promote cross-border electricity trading and competition. In order to foster an internal European market for energy, the second EU package of measures relating to the internal energy market of 2003 implemented the first requirements in terms of "unbundling". Under the term "unbundling", the legislator summarised new regulations for the separation between energy production and supply on the one hand and energy network and sales activities at the level of energy supply companies on the other. As a result, the energy utility RWE AG spun off its transmission grid. Hereby, the Issuer was founded on 24 June 2003 under the name of RWE Net Gesellschaft für Beteiligungsverwaltung mbH Nr. 3 and, on 13 November 2003, changed its company name to RWE Transportnetz Strom GmbH.

On 28 August 2009, the Issuer's name was changed to Amprion GmbH. In 2011, a new ownership structure was formed, which has remained unchanged since, completing the separation from the RWE group. M 31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG acquired 74.9 % of the Issuer on 6 September 2011, while RWE AG retained its shareholding of 25.1 % in the Issuer which are now held by Alkaios Holding GmbH, a joint venture between RWE AG and Apollo Global Management.

In 2019, Amprion Offshore GmbH was founded as the Issuer's wholly owned subsidiary for the purpose of constructing and operating the offshore grid connections for the Issuer. The Issuer has 3,434 employees (full-time equivalents) as of 31 December 2025.

As a TSO, the Issuer is obliged to be unbundled according to Section 8 EnWG. Further, as a vertically integrated undertaking the Issuer has to be certified either as an independent transmission operator ("**ITO**") or an independent system operator ("**ISO**"). The Issuer is organised as an ITO within the meaning of Section 10a et seq. By decision of the Federal Network Agency of 9 November 2012, the Issuer has been granted certification as an ITO. The Issuer is supervised by the Federal Network Agency, which is the competent authority responsible for regulating TSOs in Germany.

6. Organisational structure

The Amprion Group comprises two companies. The parent company is Amprion GmbH, which is headquartered in Dortmund, Germany. On 18 November 2019, Amprion Offshore GmbH was founded as its only, wholly owned subsidiary.

7. Business Overview

Regulatory Framework

Economically, the grid infrastructure for the transmission of energy is a natural monopoly where competition is not possible. In order to provide for competition-like conditions, there is state regulation of the TSOs through laws or regulations and through approvals and determinations by the Federal Network Agency as the competent regulatory authority. The objective of such regulation is to ensure non-discriminatory network access to network users, and to ensure for grid operators that sufficient funds are available for the operation and expansion of their grids. On the transmission network level, the energy transition in Germany requires increased investments in the grid expansion and grid restructuring. The grid operators need a long-term planning horizon and reliable economic basic parameters specifically for their investments.

As one of four German TSOs with control area responsibility, the Issuer is subject to a legal regulatory framework applicable to the grid infrastructure that is laid down in several laws and regulations and that, apart from defining obligations related to the energy sector, also sets a revenue cap. In Germany, since 2009 the revenue has been determined in a so-called regulatory model via the incentive regulation (*Anreizregulierung*), which means that a maximum permissible level of revenue is set for the Issuer as the grid operator for regulatory periods of five years each, which is to create an incentive to improve efficiency and to reduce costs in grid operation. The principle of incentive regulation is intended to incentivise grid operators to operate more cost-effectively than grid operators with a comparable supply responsibility as well as to operate and invest more cost-effectively than it used to operate in the past. Grid operators that exceed these efficiency goals will realise higher yields than grid operators who do not reach these targets. In the case these targets are exceeded, there is a delta that the grid operator may record as additional profits during the regulatory period. This is precisely the incentive for the grid operators to make every effort themselves in order to increase their efficiency.

The following laws and regulations form the basis for the current regulatory framework in Germany:

- The German Energy Industry Act (*Energiewirtschaftsgesetz* – "**EnWG**")

The EnWG constitutes the regulatory framework for the grid-bound supply of electricity and gas. It defines the bases for regulating grid operations and the tasks of the TSO from grid connection to grid access to calculating tariffs for the use of the electricity grid. The regulatory framework of the EnWG is supplemented and further specified by other laws and regulations and by regulatory determinations.

- The German Electricity Grid Access Ordinance (*Stromnetzzugangsverordnung* – "**StromNZV**")

The StromNZV assigns significant responsibilities to the TSOs with regard to securing grid stability. In detail, the StromNZV stipulates the conditions for feed-ins and withdrawals from the electricity supply network, so as to enable secure grid operation. These conditions include, inter alia, regulations with regard to grid access and to the maintenance of grid stability, e.g. by using balancing energy and congestion management.

- The German Electricity Network Fee Ordinance (*Stromnetzentgeltverordnung* – "**StromNEV**")

The StromNEV contains methods and principles to determine the network costs (*Netzkosten*) of a grid operator and the grid charges (*Netzentgelte*) for grid access and grid use. Furthermore, the Ordinance governs the calculation of the network costs for constructing and operating offshore connection lines.

- The German Ordinance on Incentive Regulation of Energy Supply Grids (*Anreizregulierungsverordnung* – "**ARegV**")

The ARegV sets out the details regarding incentive regulation. In particular, the Ordinance specifies how the amount of permissible revenue from grid charges per calendar year (the so-called revenue cap) is to be determined (see in this regard, "Revenues from grid charges for the expansion and operation of the transmission network").

- The German Renewable Energy Sources Act (*Erneuerbare-Energien-Gesetz* – "**EEG**")

The EEG was introduced to promote the expansion of renewable energy sources and their integration in the electricity supply system. The EEG contains key rules for the TSOs relating to the integration of renewable energy into the grid and the market. Accordingly, the Issuer is required, for instance, to off-take and market electricity from renewable energy sources.

- The German Energy Financing Act (Gesetz zur Finanzierung der Energiewende im Stromsektor durch Zahlungen des Bundes und Erhebung von Umlagen (*Energiefinanzierungsgesetz* – "**EnFG**"))

The EnFG grants the TSO a right to compensation from the German Federal Government for payments made for financial support under the Renewable Energy Sources Act starting per 1 January 2023. The EnFG is also the basis for surcharges under the German Combined Heat and Power-Act (*Kraft-Wärme-Kopplungsgesetz* – "**KWK**") and under Section 17f EnWG (construction and operation of the offshore grid connection systems).

- The German Act to introduce an electricity price brake and to change other energy law provisions (*Gesetz zur Einführung einer Strompreisbremse und zur Änderung weiterer energierechtlicher Bestimmungen – Strompreisbremsengesetz* – "**StromPBG**")

On 24 December 2022 the StromPBG came into force. The aim of the law, in the implementation of which the TSOs play a central role, is to relieve end consumers of the significant increase in electricity prices. According to Section 3 (1) StromPBG, the electricity price brake applied to electricity consumption from 1 January 2023 to 31 December 2023. The residual administrative processing is still ongoing.

On 29 December 2023, extensive amendments to the EnWG alongside the regulatory framework came into force. The amendment implements the ruling of the European Court of Justice ("**ECJ**") of 2 September 2021 (C-718/18). The ECJ ruled, *inter alia*, that German legislation regarding the competences of Federal Network Agency is not compliant with higher ranking European Union law. In this context, the Federal Network Agency has been given more extensive decision-making authority and greater independence in shaping the national regulatory framework in the future. The provisions regulating grid access and fees, which were previously largely set by the German legislator, will, in the future, be replaced by the Federal Network Agency's own stipulations. At Federal Network Agency, a Great Ruling Chamber (*Große Beschlusskammer* – the "**GBK**") has been established consisting of the Federal Network Agency presidency and the chairs of all energy ruling chambers. The GBK is in charge of determining the nation-wide basic rules for regulated networks, which will replace the current regime of legislative ordinances. Following from that, several legislative processes have been initiated to replace, *inter alia*, the StromNEV and the ARegV.

Against this background, on 18 January 2024 the Federal Network Agency published a key issues paper (*Eckpunktepapier "Netze. Effizient. Sicher. Transformiert."*, "**NEST**") and initiated a comprehensive consultation and discussion process regarding potential amendments to the incentive regulation regime. The future regulatory framework is intended to be based on a three-tier system consisting of framework determinations, methodological determinations, and individual determinations. Through 2024 to 2026, several expert hearings were conducted in this context. On 10 December 2025, the Federal Network Agency published a first set of final determinations (*Festlegungen*) within the NEST process as well as extensive consultation documents outlining preliminary status of TSO regulation. The final determinations already published regarding the electricity grid regulation only apply to the distribution system operators ("**DSO**"). Due to their systemic responsibility, electricity TSOs will be subject to a separate regulatory framework. However, the Federal Network Agency has indicated that it considers certain aspects of DSO regulation transferable to TSOs. The framework and methodological determinations referred to below are expected to cover, *inter alia*, the fundamental design of the incentive regulation regime, the determination of efficiently incurred costs, and the methodology for calculating the allowed return on capital. These determinations will largely be materially applicable from the fifth regulatory period (electricity: 2029).

For the framework of electricity TSO regulation, the Federal Network Agency has published a draft determination (GBK-25-01-1#2) for consultation. The Federal Network Agency is planning to abandon the current budget principle from incentive regulation for TSOs and to achieve a harmonisation of the onshore and offshore regulatory models with regard to both the processes and the refinancing mechanisms. This is to be replaced by an annual planned cost-based cost-plus regulation (*jährliche plankostenbasierte Cost-Plus-Regulierung*) with efficiency incentives and subsequent actual cost comparison. Due to the shift to a cost-plus approach, the general sectoral productivity factor (Xgen) would be omitted and, instead of efficiency benchmarking, the legal basis for individual, in-depth examinations to ensure efficiency – such as process cost

accounting or partial benchmarks – is expected to be established by means of methodological/single-case determinations. While the determination of grid costs for DSOs is governed in a separate methodological determination (StromNEF), the relevant provisions for TSOs are laid down directly in the framework determination. Trade tax expenses are expected to be recognized in the amount of the trade tax actually borne by the TSOs and no longer on the basis of imputed values.

A full transition to a real capital maintenance approach for asset valuation is being introduced. Legacy assets will be revalued once at replacement values in 2026, with resulting residual values fixed for future depreciation and return calculations. The regulatory asset base is determined net of construction cost contributions, grid connection cost contributions and investment grants, while working capital is standardised at 1/24 of grid costs.

The Federal Network Agency has indicated that it intends to partially transfer principles established in the determination on the methodology for calculating allowed return on capital for DSO (GBK-25-02-3#1) in the same way into a respective determination for TSO. By determination GBK-25-02-3#1, the GBK adopted a standardized methodology for determining the allowed return on capital based on a Weighted Average Cost of Capital (WACC) approach, applying a fixed capital structure of 40% equity and 60% debt. The allowed return on equity is determined using the Capital Asset Pricing Model (CAPM). While the cost of debt for DSOs is derived from a market-based index using a standardised rating under the given determination, the annual cost of debt for TSOs is to be based on a bond yield corresponding to the respective TSO's rating. Ancillary debt costs are reimbursed on a cost-equivalent basis. The mechanism for calculating the average cost of debt for TSOs is again specified at the level of the TSO framework determination and provides for a weighting of the interest years to be taken into account in the observation period based on the respective TSO's bond issuance volume. A flat surcharge for other debt financing costs is not envisaged.

The TSOs have evaluated the draft, also in light of previous decisions in the procedure for distribution and gas network operators, in particular the methodology decision on the return on capital (GBK-25-02-3#1), and have contributed to the decision-making process with written submissions. Publication of the final decision has been announced for the third quarter of 2026. On the basis of the overarching TSO draft decision, further consultations on methodological determinations (efficiency instruments, acceleration incentives) to specify the TSO regulatory framework are expected in the course of 2026.

Regulatory Revenue Allowances

Being regulated by the Federal Network Agency is a significant factor that impacts the Issuer's revenue and earnings situation. The Issuer's sales turnover essentially comprises the following revenues:

- Revenues from grid charges for the expansion and operation of the transmission network in accordance with the provisions of the ARegV and the StromNEV
- Revenues from the offshore grid surcharge for the construction and operation of the offshore grid connection systems pursuant to the StromNEV
- Revenues from the surcharge under Section 19 StromNEV for the own losses from individual grid charges for end consumers with atypical grid usage or electricity-intensive uniform grid usage

With regard to other remuneration mechanisms, such as the EEG redistribution mechanism (*EEG-Wälzungsmechanismus*) under the EEG and surcharge under the EnFG in conjunction with KWKG, the Group collects amounts on behalf of third parties and thus acts as agent within the meaning of IFRS regulations. Therefore, these amounts are – in contrast to the regulations according to the German Commercial Code ("**HGB**") – not reported as revenue in the IFRS consolidated income statement but are offset against corresponding expenses.

Revenues from grid charges for the expansion and operation of the transmission network

The main task of the Issuer as a TSO is laid down in Section 11 (1) sentence 1 EnWG. Pursuant thereto, grid operators are required to "operate, maintain and optimise according to the demands of the customers, strengthen and expand a secure, reliable and efficient energy supply grid on a non-discriminatory basis, to the extent this is economically reasonable" (hereinafter referred to as network expansion and operation). In order to determine the network expansion that meets the demands of the customers (*bedarfsgerechter Ausbau*), the four TSOs develop a joint Power Grid Development Plan in a two-year cycle. Based on the Power Grid Development Plan, the Federal Requirement Plan Act (*Bundesbedarfsplangesetz* – "**BBPlG**") that lays down the grid expansion measures that the grid operators are required to execute in their respective control areas is amended at least every four years.

Revenues from the expansion and operation of the grid are realised by the Issuer via the grid charges paid by the grid users. The process of incremental alignment of the grid charges for all four German TSOs started in 2019. The introduction of nationwide uniform transmission grid charges originated in the German Grid Charge Modernisation Act of 2017. The tariff of

charges is determined in accordance with the provisions of the StromNEV. Since 2023, 100 % of the Issuer's revenue cap has been realised through the nationwide uniform transmission grid charges.

The total allowed revenues that a TSO may realise from grid charges are specified by the revenue cap. The procedure, the revenue cap and the grid charges are determined pursuant to the StromNEV and the ARegV. This is supplemented by the Federal Network Agency's determinations, in particular with regard to the rates of return on equity (*Eigenkapitalverzinsung*).

The revenue cap covers the efficient cost of capital and operating costs including an adequate return on the equity invested and will be determined and approved by the Federal Network Agency. The amount of the revenue cap is determined in the following three step-procedure that is described herein below: In a first step, using a cost audit, the amount of the revenue cap is determined for a specific regulatory period. Thereafter, the revenue cap is adjusted to reflect the individual efficiency of the grid operator (individual efficiency level) and the general progress in productivity within the industry sector (sectorial productivity level). Finally, the revenue cap may be adjusted during a regulatory period for so-called permanently non-controllable costs (*dauerhaft nicht beeinflussbare Kosten*), including, but not limited to, costs for investment measures.

The grid charges for 2026 were determined by considering a subsidy for the partial financing of transmission grid costs. The basis for this is the planned subsidy of EUR 6.5 billion, which is to be financed from the Climate and Transformation Fund and anchored in law in a new Section 24c of the EnWG.

This aspect of grid regulation is being revised as part of the NEST process (see "*Regulatory Framework*" above).

Determining the cost base level (Ausgangsniveau) on the basis of a cost audit

The amount of the revenue cap will be determined for each TSO and for an entire regulatory period of five years via a cost audit. The fourth regulatory period started on 1 January 2024 and will end on 31 December 2028. The cost audit will be conducted two years before the start of the regulatory period based on the annual financial statements for the last completed financial year (base year) prepared according to German commercial law. Accordingly, the year 2021 is the base year for the ongoing fourth regulatory period. In this process, those costs that are attributable to a special situation that occurred in the base year will not be taken into account, as well as those costs that are not linked to the grid operation. The recognisable costs include, inter alia, the rates of imputed return on equity (ROE) (*kalkulatorische Eigenkapitalverzinsung*) and actual costs of debt (*aufwandsgleiche Fremdkapitalzinsen*).

While the actual costs of debt – provided they are customary in the market – are refinanced in their actual amount, the rate of return on equity pursuant to Section 7 (6) StromNEV is fixed by the Federal Network Agency in each case for one regulatory period (regulatory rate of return). For the individual grid operator, the rate of return on equity is not determined via the market because, in a natural monopoly, market mechanisms are suspended. Using economic models, the Federal Network Agency determines a corresponding rate that would apply in an effectively competitive situation. The rate set by the Federal Network Agency is to ensure a reasonable return on the invested capital in order to enable the financing of the necessary investments in infrastructure. The rate of return on equity that, for the fourth regulatory period, has been set at 5.07 % (before taxes), is based on a risk-free base interest rate, a risk premium, which is primarily determined by the market risk premium, and an income tax-related factor. The risk-free base interest rate is determined based on the average secondary market yields (*Umlaufrenditen*) of fixed income securities of domestic issuers published by the Bundesbank for the last ten ended calendar years. The premium to account for entrepreneurial risks specific to grid operations is calculated as the product of the market risk premium (yield of the entire stock market) and a risk factor. This is to take into account, inter alia, the conditions on the national and international capital markets and the average return on equity of grid operators on foreign markets. Income taxes generally include trade tax and corporate income tax. Since, pursuant to Section 8 StromNEV, the trade tax is accounted for in the revenue cap, only the corporate income tax is relevant to the determination of the tax factor. The rate of return on equity is applied to operating equity in order to determine the return on equity. Pursuant to Section 7 (1) StromNEV, operating equity consists of the imputed residual values of the tangible fixed assets recorded as operating assets plus the balance sheet values of operating financial assets and operating current assets minus the interest-bearing borrowings and non-interest-bearing borrowings. Due to the recent interest rate reversal, a redefinition of the rate of return on equity in the capital cost surcharge for investments from 2024 to 2028 was decided by the Federal Network Agency in January 2024. For these new investments, there will be an annually updated interest rate, with a risk-free rate determined based on a one-year average of the corresponding market yields.

This aspect of grid regulation is being revised as part of the NEST process (see "*Regulatory Framework*" above).

Adjusting the revenue cap by individual and general efficiency targets

Inefficient costs are not to be included in the revenue cap. For this reason, the costs that are not deemed permanently non-controllable costs will be adjusted taking into account the TSO's individual efficiency and the progress in sectorial productivity. In order to determine the TSO's individual efficiency, the Federal Network Agency will conduct an efficiency benchmark for

all TSOs prior to each regulatory period. The efficiency benchmark attributes an individual efficiency level to each TSO. If the efficiency level is below 100 %, the delta is considered the inefficient cost share (*ineffizienter Kostenanteil*). In this case, the TSO has to decrease its initial level of the revenue cap in five equal yearly steps of 1/5th of the inefficient cost share until the end of the regulatory period. For the fourth regulatory period, the Issuer's efficiency level is 100 % so that there were no inefficient costs in the base year.

The general sectoral productivity factor reflects the general progress in productivity of the entire sector and applies to all electricity grid operators. It represents a correction factor (*Korrekturfaktor*) for the total consumer price index that accounts for inflation developments. The general sectoral productivity factor is determined by the Federal Network Agency pursuant to Section 9 (3) ARegV for an entire regulatory period and amounts to 0.86 % *per annum* for the fourth regulatory period.

This aspect of grid regulation is being revised as part of the NEST process (see "*Regulatory Framework*" above).

Supplementing the revenue cap by permanently non-controllable costs on an annual basis

The revenue cap includes permanently non-controllable costs. Section 11 (2) ARegV conclusively determines which costs are permanently non-controllable costs. These are excluded from incentive regulation, which means that, on the one hand, they are not subject to the efficiency benchmark nor to the sectoral productivity factor or to adjustments for inflation. On the other hand, this means that the revenue cap pursuant to Section 4 (3) no 2 ARegV may be adjusted each year to account for changes in the permanently non-controllable costs. The permanently non-controllable costs will be taken into account in the revenue cap either with a two-year delay or via a planned costs approach (*Plankostenansatz*) without delay with a subsequent comparison of planned and actual figures.

The difference between planned and actual costs of permanently non-controllable cost items is recorded in the regulatory account. Deviations between the allowed revenue cap and the actual revenue from grid charges are also recorded in the regulatory account. The balance of the regulatory account is settled annually for the prior year and flows evenly into the revenue caps for the next three calendar years. The resulting assets and liabilities can be recognised in accordance with HGB, in contrast to IFRS.

Until 2023, costs from approved investment measures were an essential permanent non-controllable cost item. The costs arising from investment measures were permanently non-controllable costs that were included in the revenue cap via a planned costs approach in accordance with Section 4 (3) no 2 3rd half sentence ARegV so that refinancing of the investments was effected after the base year without delay. The determination of the allowable costs for investment measures was based on the provisions of the ARegV supplemented by the determination by the Federal Network Agency for calculating the cost of capital and the operating costs resulting from authorised investment measures. Cost of capital includes, inter alia, rates of return on equity and costs of debt. For the investment measures, the rate of return on equity applies that the Federal Network Agency has set for the relevant regulatory period. The operating costs will be accounted for via an allowance, the so-called operating cost allowance (*Betriebskostenpauschale*). Following completion and expiry of the approval period, the investments will be included in the incentive-based cost base for the next incentive regulatory period via the cost audit.

This aspect of grid regulation is being revised as part of the NEST process (see "*Regulatory Framework*" above).

Adjusting the revenue cap from 2024 onwards by the Cost of Capital Adjustment (CCA)

The CCA for TSO started with the fourth regulatory period in 2024. It is composed of the capital cost deduction and the capital cost surcharge.

TSOs can demand a capital cost surcharge for all investments made after the base year. The cost of capital incurred for the new investments is included, in analogy to the model applicable to investment measures, in the revenue cap in the amount of the planned costs. Planned and actual figures are aligned in the calendar year following the plan year. This continues to ensure a refinancing of the cost of capital incurred for investments without delay. Unlike the approach based on the instrument of investment measures, the CCA model also makes it possible to refinance investments in renovation required for business operations without delay. The capital cost surcharge has replaced the instrument of investment measures in 2024. For existing investment measures, the legal provisions contain transitional and grandfathering provisions that will apply until the end of the fourth regulatory period. The Issuer will not make use of the transitional provisions and switched completely to CCA in 2024.

In turn, under the CCA, the cost of capital for the base year that is included in the revenue cap of the following regulatory period is reduced by the capital cost deduction in each year of the regulatory period to reduce costs resulting from the decreasing capital commitment.

This aspect of grid regulation is being revised as part of the NEST process (see "*Regulatory Framework*" above).

Revenues from the offshore grid surcharge for the construction and operation of offshore grid connection systems

Pursuant to Section 17d (1) EnWG, the TSOs are obliged to construct and operate connection lines for offshore wind energy systems if the connection to the wind energy systems is to take place in the TSO's control area. In addition to compensation payments made by the TSOs to the offshore system operators in case of disruptions or delays in the connection process, since 1 January 2019 also the costs for connecting all offshore wind energy systems to the German electricity transmission network will be redistributed (*Umwälzung*) pursuant to Section 10 EnFG in conjunction with Section 17f EnWG via the offshore grid surcharge and balanced out via horizontal cost balancing between the four TSOs with responsibility for control areas.

As the TSO with responsibility to realise the connection, the Issuer is currently investing in grid connection systems for offshore wind farms in the German North Sea. Since 2019, the Issuer has no longer been recovering the costs for building and operating the connection lines (including an adequate return on equity) via the grid charges but via the offshore grid surcharge. Since the costs are to be clearly separated from the other network costs in the course of determining the surcharge, in 2019, Amprion Offshore GmbH was established as a subsidiary of Amprion GmbH. The costs are determined in accordance with the requirements set forth in the StromNEV and are accounted for in the surcharge as planned costs with a subsequent planned/actual cost calculation. For the return on equity, the rate of return on equity set by the Federal Network Agency under the StromNEV applies. Due to the interest rate reversal, a redefinition of the rate of return on equity was decided by the Federal Network Agency in September 2024. For new investments, there will be an annually updated interest rate, with a risk-free rate determined based on a one-year average of the corresponding market yields.

The methodology to determine efficiently incurred costs as well as the methodology to calculate the allowed return on capital is being revised as part of the NEST process (see "*Regulatory Framework*" above).

Revenues for implementing the EEG redistribution mechanism

In addition, under Section 11 EEG, the Issuer is required to off-take electricity from renewable energy sources, to market that electricity and to remunerate the generators pursuant to Section 19 (1) EEG via the feed-in tariffs or, in the case of directly marketed electricity, via the market premium. If electricity is fed in by the power generation plant in a downstream distribution grid for general power supply or if power is offered for delivery in commercial and accounting terms only, Amprion is obliged pursuant to Section 13 EnFG to reimburse the payment to the power plant operator to the distribution system operator (DSO).

In accordance with Section 6 EnFG, the total costs incurred by the four TSOs in the context of the EEG surcharge will be covered by the federal subsidy and balanced out via horizontal cash balancing between the TSOs. The amount of the federal subsidy, which is an item without any effect on profit and loss (income-neutral (*ergebnisneutral*)), results from the forecast of deviations between the expected income from marketing the EEG electricity and the expected expenditure for remuneration payments, transaction costs and financing costs for the subsequent year plus offsetting the balance on the EEG account.

Revenues from other surcharges

The revenues generated by the Issuer with the surcharges set out below are generally income-neutral, i.e. they cover the costs incurred for the fulfilment of the respective statutory duties without accounting for any profits. The costs of all TSOs will be collectively earned via the individual surcharges and balanced out between the TSOs via horizontal cost balancing.

The TSOs will cover the costs that are incurred by them under the obligations pursuant to the KWKG via the surcharge under Section 10 EnFG. That Act requires the TSOs to pay the premium to the operators of combined heat and power plants and surcharge payments for heating and cooling networks and storages.

Moreover, the Issuer will receive revenues from the surcharge under Section 19 StromNEV (§ 19 *StromNEV-Umlage*). Pursuant to Section 19 (2) StromNEV, end consumers with atypical grid usage or electricity-intensive uniform grid usage may receive individual reduced grid charges from the system operator. If the grid customers are connected to the downstream distribution system, the TSO will pay a balancing amount to the DSO by way of reimbursement for lower grid charges. The balancing payments and the TSOs' own losses from individual grid charges will be covered via the surcharge under Section 19 StromNEV. The surcharge under Section 19 StromNEV will be revised by the Federal Network Agency and transposed into a determination (BK4-24-027).

Business Activities

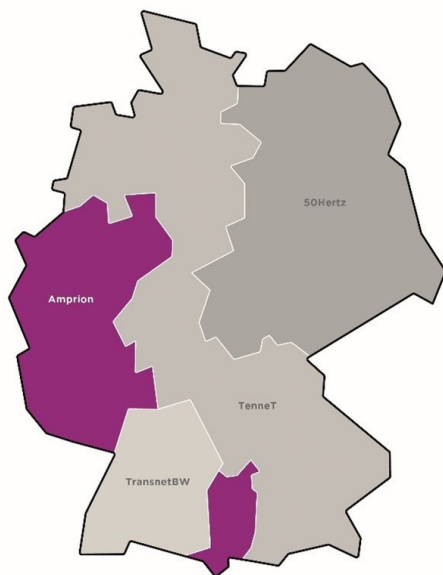
The purpose of the Issuer's activities is the safe and reliable operation of the transmission grid and to develop and expand its grid in line with applicable requirements. Furthermore, the Issuer is responsible for the coordination and subsequent system accounting both for the entire German transmission grid and the northern part of the European interconnected system. In this role, the Issuer also assumes the task of the "Synchronous Area Monitor", which monitors the grid frequency. In the event of a fault, the Issuer coordinates the necessary measures in Europe in alternation with the Swiss transmission system operator

Swissgrid. The extra-high-voltage grid with a length of approximately 11,000 kilometres, which transports electricity in the voltage level of 220 and 380 kilovolt alternating current (*Wechselstrom* – "AC") and also dedicated direct current, extends from the North-Sea to the Alps. It links the generation units to the main centres of consumption and is a component of the transmission system in both Germany and Europe. The Issuer provides customers from industry, distribution system operators, electricity traders and power utilities with non-discriminatory access to its extra-high-voltage grid. The Issuer's control area comprises an area of around 79,200 square kilometres with about 29 million inhabitants and the Issuer is represented at more than 30 locations in its control area. The installed capacity in its control area covers around 67 gigawatts. Through its subsidiary Amprion Offshore GmbH, the Issuer will connect North Sea wind farms to its grid in the future.

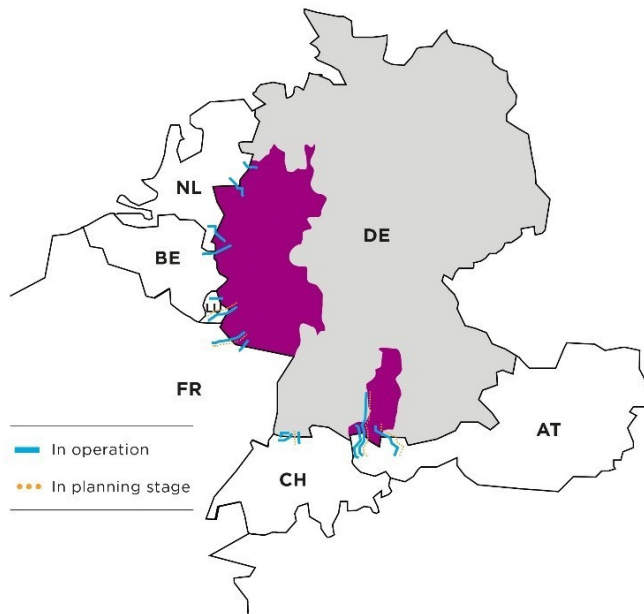
In addition, the Issuer controls and monitors the safe transmission of electricity within the extra-high voltage grid in its control area. For this purpose, the Issuer's system operation and control centre in Brauweiler/Pulheim ensures that electricity consumption and generation are kept in balance at all times. The ancillary services required (frequency containment reserve as well as frequency restoration reserve with automatic and manual activation) and the electricity necessary to compensate grid losses are sourced using defined tender procedures in line with the applicable regulations. The Issuer also coordinates the exchange programmes and the subsequent volume balancing, both for the entire transmission system in Germany and for the northern section of the integrated European transmission system.

Due to its central location within Europe, the Issuer's network acts as a hub for the European electricity trade between north and south and east and west. The Issuer provides cross-zonal capacities at the interconnectors to the Netherlands, France, Switzerland, Belgium and Austria.

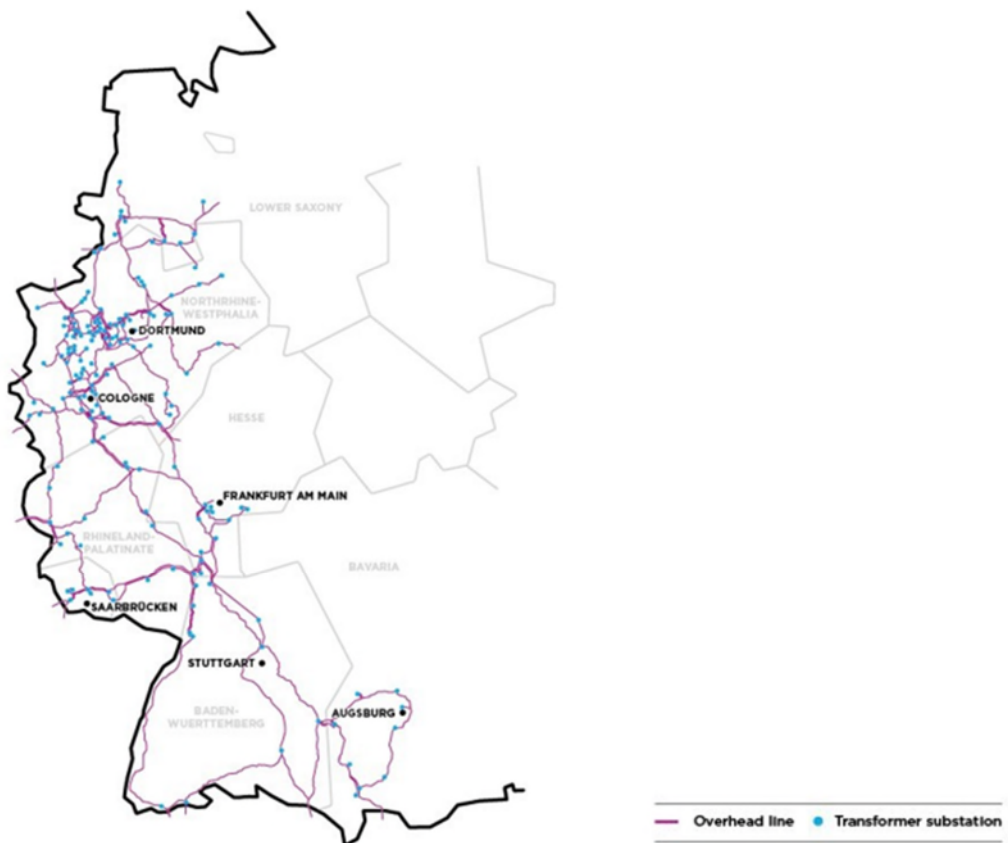
The Issuer's control area within Germany is highlighted below:



The Issuer's interconnectors to other control areas are highlighted below:



The transmission system operated by the Issuer is highlighted below:



Under the German legal and regulatory framework, Amprion performs the following services:

Operation of a safe, reliable and efficient transmission system on a non-discriminatory basis

In order to transmit electricity from the extra-high voltage grid to the regional and local distribution systems, the Issuer has around 158 substations and transformer stations. In addition, the Issuer's grid is part of the German and European transmission system.

The Issuer's system operation and control centre in Brauweiler keeps power generation and consumption in balance. It thus guarantees the safe and reliable transmission of electricity and ensures that the transmission system is available to all users around the clock.

Guaranteeing system security (Systemsicherheit)

The Issuer's system operation and control centre leads and monitors the overall transmission system in an observation area from northern France to Slovenia. It coordinates the power flows (*Stromflüsse*) so that the grid functions safely and reliably. In order to be able to guarantee the high level of system security, the system operation and control centre is able to control or redirect network flows (redispatching). The Issuer also monitors and ensures that the grid frequency remains constant throughout the AC grid (*Wechselstromnetz*) and does not deviate by more than 0.2 Hertz from the nominal frequency of 50 Hertz.

Expansion of the grid

In line with its legal mandate to expand its network systems in line with demand (cf. Section 11 (1) EnWG), the Issuer is driving forward grid expansion by taking into consideration the changed environment due to the German energy transition (*deutsche Energiewende*) and increasing cross-zonal transmission capacities. The Amprion Group intends to invest around EUR 42.1 billion in its transmission network over the next five years according to the current plan. In total, the Issuer is currently building or expanding around 3,700 kilometres of extra-high voltage lines of its onshore grid and intends to build and expand more than 5,600 kilometres of extra-high voltage lines regarding its offshore business. Together with international partners, the Issuer is also further developing the European transmission system and connecting its grid to the grids of neighbouring countries.

Coordinating power flows (Stromflüsse)

The German transmission system is divided into four control areas. The respective TSO is responsible for the secure transport of electricity and system stability. So-called interconnectors (*Kuppelleitungen*) enable the exchange of electricity between the four control areas, creating an all-German interconnected grid. In the German transmission system, the Issuer assumes a cross-control-area role: The Issuer coordinates the power flows and checks whether the planned energy exchanges have been carried out correctly – the so-called system balancing (*Systembilanzierung*). The Issuer also performs similar tasks for the interconnected operation of the transmission systems of Belgium, Bulgaria, Denmark, Luxembourg, the Netherlands, Austria, Poland, Romania, Slovakia, the Czech Republic and Hungary.

Physical settlement of electricity trading

The Issuer's tasks include coordinating the interaction of generators, consumers, traders and power exchanges and reliably "delivering" the traded electricity via its grid. Until the grid expansion is completed, the aim is to use and manage the limited capacities as efficiently as possible to ensure the highest possible trading volume. Every day, the Issuer's system operation and control centre coordinates the electricity transports for the coming day and checks whether they actually took place. Moreover, the Issuer is involved in international security initiatives like the Security Service Center (SSC) with the aim of forecasting the electricity flows in Europe as precisely as possible in the course of joint network security calculations and to coordinate joint measures to increase system security.

Absorbing and transporting renewable energy

The expansion of renewable energy sources is an important part of the energy transition and drives the grid expansion in order to transport growing volumes of electricity from renewable sources. In most cases, operators of renewable energy plants feed their electricity directly into the distribution or transmission system. They receive a guaranteed feed-in tariff for this. The transmission system operators are obliged to market this electricity on the electricity exchange, unless the electricity is directly marketed by the generators. The difference between the remuneration and the price achieved on the electricity market is compensated via a federal subsidy according to the EnFG. The Issuer and the other TSOs are responsible for this settlement and for balancing the costs between the control areas throughout Germany.

Key Projects

Between 2024 and 2025, the Issuer invested about EUR 9.6 billion mainly in the renovation and expansion of the transmission grid in its network area. The Amprion Group intends to invest around EUR 42.1 billion between 2026 and 2030. An investment volume of around EUR 16.7 billion will be attributable to Amprion Offshore GmbH. The Issuer's most important projects at present are "A-North" (DC link between the coast of Lower Saxony and the Rhineland), "Ultranet" (DC link between North Rhine-Westphalia and Baden-Wuerttemberg), the "Kruckel-Dauersberg line" (AC link between the Ruhr area and Rhineland Palatinate), "Corridor B" (DC links from the north of Lower Saxony and from Schleswig-Holstein to North-Rhine-Westphalia), "Rhein-Main-Link" (DC link from Lower Saxony through North Rhine-Westphalia to Hesse), "Dörpen West-Niederrhein" (AC link between Lower Rhine area and the Emsland region) as well as "DolWin4" and "BorWin4" and further offshore grid connection projects of Amprion Offshore GmbH. Moreover, the Issuer has a large number of regional projects to increase the capacity of its lines and substations. The Issuer intends to meet these and other funding needs via diversified sources of funding.

Strategy

The general framework set by the policy makers is as follows: Germany is to become climate neutral by 2045 at the latest without any compromises in terms of the safety and stability of the energy supply system. These framework conditions, which the Issuer supports, are reflected in the Issuer's strategy.

For this purpose, the Issuer's strategic guiding principles reflect both the company's internal interests and external factors:

- **Positioning:** The Issuer is independent and intends to continue to promote the energy transition as a transmission system operator of the next generation (Amprion NextGen). Growth opportunities are always assessed against the standards of energy-economic sustainability. The Issuer has already established its modelling competence in the area of electricity grids, which it has developed over a long time. Moreover, in the past few years, considerable focus was placed on the development of methods to model markets and simulate cross-sectoral (multimodal) energy supply systems. The Issuer will continue to use the grids efficiently and contribute innovations. In this context, the issues of higher capacity utilisation of the existing networks, integration of future flexibilities and continued development of overlay structures are to be promoted by developing new operating resources and operating concepts. Furthermore, it is the Issuer's goal to develop new standards in digitisation and data management for the industry sector. As part of these efforts, the "energy transition operating system" ("**Betriebssystem der Energiewende**") is to be developed in parallel. This means the following: It is the aim of the Issuer to offer platforms for processing all important data of the energy supply system – in this context, the system operation and control centre in Brauweiler still has a key role in system management.
- **Performance capacity:** The efficient use of human resources and technology is key to the Issuer's ability to act efficiently, also in commercial terms, within the limits set by the regulatory framework. In this context, the Issuer generally seeks the dialogue with public decision makers (e.g. the Federal Ministry for Economic Affairs and Climate Action) and with the regulator in order to be able to implement developments of the energy system also under regulatory aspects. The goal is to enable regular expert exchange with the Federal Network Agency on the issue of the further development of the regulatory model by presenting expedient solution approaches. This also includes that the Issuer will pro-actively analyse and evaluate conceivable future roles and designs at the interface between market and regulation, thereby serving the target of achieving an integrated energy supply system.
- **Implementation focus:** The Issuer seeks to implement the necessary grid expansion swiftly while maintaining the system security at all times. The Issuer will only implement projects that – even in the event of foreseeable changes of scenario parameters of the Power Grid Development Plan, the market design and the planning principles – make sense in terms of electrical engineering and under economic aspects. In this regard, potential future changes are taken into account in the planning to the greatest possible extent.
- **Involvement of stakeholders:** Integration of stakeholders and social acceptance are of fundamental importance to the Issuer's activity. In particular, the Issuer will consider the interests of people, environmental concerns and technological aspects by compliance with the highest standards with regard to occupational safety, health protection, nature and species conservation and saving resources and also climate protection. The Issuer published a sustainability report in compliance with the GRI (Global Reporting Initiative) in June 2023 and an update of the sustainability report in April 2024. The Issuer structured its sustainability strategy along five action fields (secure power system, community and customers, environment, corporate governance, employees). The Issuer committed itself to make contributions towards the Sustainable Development Goals of the United Nations (goals 7, 8, 9, 13, 15). The Issuer published its climate strategy for reduction of CO₂ emissions and intends to reduce the CO₂ emissions for Scope 1 and 2 by at least 63 % by 2032 in line with the science-based target initiative. For Scope 3, the Issuer intends to reduce the specific CO₂ emissions by 58.1 % by 2032 in line with the science-based target initiative. The Issuer's economic activities are qualified as environmentally

sustainable and thus currently eligible under the Taxonomy Regulation. The Issuer established a Green Finance Framework to incorporate green funding in its overall financing strategy.

Overview of subsidiaries and non-controlling interests

Amprion's participations include its only subsidiary Amprion Offshore GmbH and three non-controlling interests. Each is described in detail below.

- Amprion Offshore GmbH ("**Amprion Offshore**")

Amprion Offshore, located in Dortmund, Germany, was founded in 2019 to facilitate the connection of offshore wind farms to the Amprion control area. Its purpose is also to provide for a transparent accounting of costs and capital employed. Amprion Offshore GmbH is wholly owned by Amprion GmbH.

- Holding des Gestionnaires de Réseau de Transport d'Electricité SAS ("**HGRT**")

HGRT, founded in 2001 and based in Paris, France, is a holding company owned by six European Transmission System Operators, which owns 49 % in the European Power Exchange EPEX SPOT. The core business of EPEX SPOT is the operation of a power exchange for Central Western Europe, the United Kingdom and the Nordic countries. Amprion GmbH holds 5.0 % of shares in the issued capital of HGRT.

- Joint Allocation Office S.A. ("**JAO**")

JAO, located in Luxembourg, is a service company that serves the electricity market by organising auctions for cross border transmission capacity. On 1 October 2018, JAO became the Single Allocation Platform (SAP) for all European TSOs that operate in accordance with EU legislation. JAO is owned by 26 TSOs from 23 countries. Amprion GmbH holds 3.8 % of shares in the issued capital of JAO.

- TSCNET Services GmbH ("**TSCNET**")

TSCNET is one of Europe's Regional Coordination Centers (RCCs), located in Munich, Germany. It renders integrated services for power transmission system operators and their control centers to maintain the operational security of the electricity system. TSCNET is owned by 16 TSOs from twelve European countries. Amprion GmbH holds 6.3 % of shares in the issued capital of TSCNET.

Amprion Group's Financing

The Issuer is responsible for acquiring funds from banks or the financial markets for the Amprion Group.

The Issuer has a range of tools to procure debt capital:

- The Debt Issuance Programme enables the Issuer to raise debt capital for the long term. The current Debt Issuance Programme allows the Issuer to issue bonds with a total principal amount value of up to EUR 25 billion.
- For short-term refinancing, the Issuer has established a Commercial Paper Programme. This Commercial Paper Programme allows the Issuer to issue notes with a maturity of up to 364 days with a total principal amount of up to EUR 2.4 billion.
- To secure liquidity, the Issuer has a committed revolving credit facility of up to EUR 3.2 billion maturing in 2027 with a syndicate of eight banks and 4 committed bilateral credit facilities of EUR 200 million each with a total volume of EUR 800 million. The bilateral credit facilities are due to expire between September 2026 and March 2027.

8. Administrative, Management and Supervisory Bodies

The bodies of Amprion GmbH are the Board of Management, the Supervisory Board and the Shareholders' Meeting. Furthermore, the Supervisory Board has established an Audit Committee from among its members.

The members of the Board of Management and the Supervisory Board can be contacted at

Amprion GmbH
Robert-Schuman-Straße 7
44263 Dortmund
Germany

There are no potential conflicts of interest of the members of the Board of Management and the Supervisory Board between their duties to Amprion GmbH on the one hand and their private interests on the other hand.

Board of Management

The following table shows the current members of Amprion GmbH's Board of Management at the date of this Prospectus and a list of their functions and responsibilities at the Issuer as well as their responsibilities outside the Issuer:

| Name | Main Area of Responsibility | Membership on supervisory and advisory boards outside the Issuer |
|----------------------|---|--|
| Dr. Christoph Müller | Chief Executive Officer / Chief Commercial Officer | <p>Member of the supervisory board of BDEW Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft e.V. (BDEW German Association of Energy and Water Industries)</p> <p>Member of the Presiding Committee of the WEC – World Energy Council – Germany e.V.</p> <p>Chairman of the supervisory board of Forum für Zukunftsenergien e.V. (Forum for Future Energies Association)</p> <p>President and Chairman of the executive board, Gesellschaft zur Förderung des EWI e.V. (Association for the Development of the EWI)</p> <p>Member of the supervisory board, Energiewirtschaftliches Institut an der Universität zu Köln gGmbH (EWI) (Energy Economics Institute at the University of Cologne)</p> <p>Member of the executive board of VfEW Verband für Energie- und Wasserwirtschaft Baden-Württemberg e.V. – VfEW (Association for Energy and Water Management Baden-Württemberg)</p> <p>Member of the executive board of Verband für Energie- und Wasserwirtschaft Baden-Württemberg e.V. (Association for Energy and Water Industry Baden-Württemberg)</p> <p>Member of the administrative board of Diakonie Kork Körperschaft des Öffentlichen Rechts (Diakonie Kork Public-law corporation)</p> |
| Katrin Hilmer | Chief Operating Officer | - |
| Dr. Hendrik Neumann | Chief Technical Officer | Member of the supervisory board of BDEW Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft e.V., (BDEW German Association of Energy and Water Industries), Chapter North Rhine Westphalia |
| Peter Rüth | Chief Financial Officer | - |

Amprion GmbH is represented by two managing directors or by one managing director and a *Prokurist* (an agent with a special form of a general power of attorney under German law).

Supervisory Board

The following table shows the current members of Amprion GmbH's Supervisory Board at the date of this Prospectus, their position at the Issuer as well as their responsibilities outside the Issuer:

| Name | Principal occupation outside the Issuer |
|--|---|
| Uwe Tigges (Chairman) | Former Executive Board Chairman (CEO), innogy SE |
| Detlef Börger-Reichert* (First Deputy Chairman) | Chairman of Amprion GmbH's Works Council at its Dortmund site and Deputy Chairman of the General Works Council of Amprion GmbH |
| Markus Altenhoff (Second Deputy Chairman) | Managing Director – Capital Investments – of Ärzteversorgung Westfalen-Lippe (An institution of the Westfalen-Lippe Medical Association (a statutory body)) |
| Dr. Christoph Gehlen* | Member of the Company Spokesman Committee of Amprion GmbH, Head of Power Lines at Amprion GmbH |
| Wolfgang Hölzle* | Chairman of Amprion GmbH's Works Council at its Hoheneck site and member of the General Works Council of Amprion GmbH |
| Stefan Holzmaier | Head of Infrastructure Equity Asset Management, MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH |
| Nerima Hörsken-Uzeirovic* | Member of Amprion GmbH's Works Council at its Dortmund site and member of the General Works Council of Amprion GmbH |
| Gudrun Janßen* | Deputy ver.di District Manager for Westphalia, responsible for the Supply and Waste Management Department |
| Helga Jungheim* | ver.di Regional Department Manager, Region Aachen/Düren/Erft, Supply and Waste Management Department |
| Natalie Kornowski * | Chairwoman of Amprion GmbH's Works Council at its Brauweiler site and Chairwoman of the General Works Council of Amprion GmbH |
| Frank Lefeber* | Member of Amprion GmbH's Works Council at its Dortmund site and member of the General Works Council of Amprion GmbH |
| Dr. Thomas Mann | Executive Board Spokesman at Ampega Investment GmbH, Managing Director of Ampega Asset Management GmbH |
| Christoph Manser | Head of Infrastructure Investments, Swiss Life Asset Managers |
| Dr. Michael Müller | Chief Financial Officer of RWE AG Essen |
| Roland Oppermann | Chief Financial Officer of SV SparkassenVersicherung Holding AG |
| Fred Riedel | In-house tax consultant, Director of Finance and Administration at the International School of Düsseldorf e.V. |

* *The members of the Supervisory Board marked with an * are employee representatives.*

9. Capital, Shares and Major Shareholders

As per 31 December 2025, the Issuer has outstanding jouissance rights (*Genussrechte*) with a total volume of around EUR 46.6 million that are not securitised. These are not transferable and are held by the Issuer's employees. The yield on the jouissance rights capital in the financial year 2025 amounted to around EUR 2.9 million.

Share Capital

As of the date of this Prospectus, Amprion GmbH's issued capital amounts to EUR 10,000,000 and is fully paid up.

The two shareholders of Amprion GmbH are M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG (a consortium of primarily German institutional investors from the insurance industry and pension funds) and Alkaios Holding GmbH.

The share capital and voting rights in Amprion GmbH are divided among the shareholders as of 31 December 2025 as follows:

| Shareholder | Capital share | Voting rights |
|--|---------------|---------------|
| M 31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG | 74.9 % | 74.9 % |
| Alkaios Holding GmbH | 25.1 % | 25.1 % |

10. Selected Financial Information

The audited consolidated financial statements of Amprion GmbH as of and for the financial years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 are incorporated herein by reference and form part of this Prospectus.

The Issuer's key regulatory figure "Regulated Asset Base" (RAB) represents the basis of Amprion's revenue structure from regulation and is derived from the annual financial statements of Amprion GmbH under HGB. At the end of 2025, the Group's consolidated RAB including Amprion Offshore GmbH amounted to around EUR 16.5 billion (2024: EUR 11.7 billion).

Adjusted IFRS key figures of Amprion Group

The Issuer's Group's adjusted IFRS key figures "Adjusted EBITDA" (i.e. based on consolidated earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation), "Adjusted net income" as well as "Adjusted funds from operations (FFO)" are presented in the table below.

The described adjustments to the Issuer's reported figures reflect the effects from regulatory issues, which cannot be recognised under IFRS. In particular, under HGB, differences between the defined periodic revenue cap and actually generated revenue are recognised in the regulatory account. These differences can be recouped or must be returned by the Issuer through future grid tariffs. Since they cannot be accounted for as assets and liabilities under IFRS, distortions in earnings arise across periods in the IFRS financial statements, rendering reported revenue and earnings more volatile than would be economically accurate. The same applies to revenue from the management of grid congestion, which is subject to specific restrictions on utilisation, and, on the other hand, to regulatory deferrals which are not processed via the regulatory account mechanism.

From the Issuer's perspective, the adjustments therefore provide a more appropriate picture of the economic reality of the Issuer's key figures. While determining the Adjusted net income, Group tax rates of 29.08% (2025) and 31.73% (2024) were applied to the effects from regulatory issues.

| in € million | FY 2025 | FY 2024 |
|--|----------------|----------------|
| Adjusted IFRS key figures | | |
| EBITDA | 2,147.0 | 1,687.0 |
| +/- Income/Expense from Regulatory Items | -616.3 | -460.4 |
| thereof: | | |
| Change in Regulatory Accounts | -494.1 | -391.9 |
| Deferral and Use of Congestion Revenue | -124.2 | -90.7 |
| Other Regulatory Issues | 2.0 | 22.2 |
| = Adjusted EBITDA | 1,530.7 | 1,226.6 |
| Net Income | 1,109.0 | 704.7 |
| +/- Income/Expense from Regulatory Items | -616.3 | -460.4 |
| +/- Tax Effect from Regulatory Items | 179.2 | 146.1 |
| = Adjusted Net Income | 671.9 | 390.3 |

| in € million | FY 2025 | FY 2024 |
|---|----------------|----------------|
| Net Income | 1,109.0 | 704.7 |
| + Depreciation and Amortisation (including impairment losses) | 600.3 | 523.8 |
| + Result on Disposal of Assets (Non-Cash) | 13.2 | 8.9 |
| - Change in Deferred Tax (Liability) | 214.3 | 151.9 |
| = Total Funds from Operations (FFO) | 1,936.8 | 1,389.3 |
| + Other Non-Cash Expenses/Income | 0.5 | -20.7 |
| - Capitalised Interest on Assets under Construction | -151.6 | -106.3 |
| + Interest on Other Provisions | 1.2 | 3.0 |
| = Adjusted Funds from Operations (FFO) | 1,786.9 | 1,265.2 |

11. Statement of no Material Change

There has been no material change in the prospects and the financial position of the Amprion Group since 31 December 2025.

12. Legal and Arbitration Proceedings

The Issuer is party to governmental or legal proceedings which may have a material effect on the results of operations and the financial condition of the Issuer and/or the Amprion Group, such as disclosed in this Prospectus (see "*Risk factors regarding the Issuer – 1. Regulatory, Legal and Compliance Risks*" and "*Risk factors regarding the Issuer – 4. Business Risks*").

13. Risk Management

The risk management process aims to strengthen risk awareness in the Amprion Group, enable the early detection of all risks and create transparency in the risk situation. Amprion's risk management includes extensive organisational measures pertaining to the Issuer's processes and structure with the aim of ensuring that risks are identified, analysed and controlled at an early stage and that they are reported, thereby taking into account the requirements of the German Corporate Sector Supervision and Transparency Act (*Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich*). The primary objectives of risk management are the avoidance and control of risks which impact the financial result and liquidity or even endanger the existence of the company and the optimisation of the overall portfolio of opportunities and risks.

14. Ratings

The current credit rating assigned by Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**")^{1, 3} is Baa2 (outlook stable) and the current credit rating assigned by Fitch Ratings Ireland Limited ("**Fitch**")^{2, 3} is BBB+ (outlook stable). A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the rating agency at any time.

¹ Moody's is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies (as amended, the "**CRA Regulation**").

² Fitch is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation.

³ The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>) a list of credit rating agencies registered in accordance with under the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

15. ESG Ratings

In April 2026, the Issuer received an ESG Risk Rating⁴ of 16.7 and was assessed by Sustainalytics to be at low risk⁵ of experiencing material financial impacts from ESG factors.⁶

In September 2025, the Issuer received an ESG Rating⁴ update by Sustainable Fitch. Amprion achieved an ESG Entity Rating of "2", with a score of 76 out of possible 100, for its corporate sustainability performance. All of Amprion's green bonds issued up to the end of June 2025 have been confirmed or awarded an ESG framework rating of "2", with a score of 86 out of possible 100. Sustainable Fitch has affirmed the ESG Instrument Rating, being a combination of the ESG Entity Rating and the ESG Framework Ratings, of "2", with a score of 85.⁷

16. Recent Developments

The Supervisory Board of the Issuer appointed Katrin Hilmer as the fourth Managing Director of Amprion GmbH. Katrin Hilmer has assumed the roles of Chief Operating Officer (COO) and Director of Labour Relations since 1 March 2026.

⁴ ESG ratings may vary amongst ESG ratings agencies as the methodologies used to determine ESG ratings may differ. The Issuer's ESG ratings are not necessarily indicative of its current or future operating or financial performance, or any future ability to service the Notes and are only current as of the dates on which they were initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such ESG ratings information contained in this Prospectus or elsewhere in making an investment decision. Furthermore, ESG ratings shall not be deemed to be a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold the Notes. Currently, the providers of such ESG ratings are not subject to any regulatory or other similar oversight in respect of their determination and award of ESG ratings.

⁵ Sustainalytics ranks companies in one of five ESG risk severity categories ranging from "Negligible" (0-10), "Low" (10-20), "Medium" (20-30), "High" (30-40) to "Severe" (40+) based on a company's exposure to industry specific ESG risks and how well such company is managing those risks, whereas a rating of "Low" is the second lowest category.

⁶ This section contains information developed by Sustainalytics (www.sustainalytics.com). Such information and data are proprietary of Sustainalytics and/or its third party suppliers (Third Party Data) and are provided for informational purposes only. They do not constitute an endorsement of any product or project, nor an investment advice and are not warranted to be complete, timely, accurate or suitable for a particular purpose.

⁷ Sustainable Fitch's ratings are assigned on a scale of 1 to 5, where "1" is the strongest.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen

Deutsche Fassung der Anleihebedingungen

Einführung

Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend in drei Optionen aufgeführt:

Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von nachrangigen Schuldverschreibungen Anwendung findet.

Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I, Option II oder Option III (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die jeweilige Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die maßgeblich durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I, Option II oder Option III enthalten sind, ist Folgendes anwendbar

[Die Bestimmungen der nachstehenden Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigend ersetzt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

Terms and Conditions of the Notes

English language version

Introduction

The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below for three options:

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with fixed interest rates.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates.

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of subordinated Notes.

The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further options, which are characterised accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the set of Terms and Conditions.

In the Final Terms the Issuer will determine which of Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.

To the extent that upon the approval of this Prospectus the Issuer had no knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I, Option II or Option III the following applies

[The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent, provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

OPTION I
Anleihebedingungen für
Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) Währung; Stückelung.

Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Amprion GmbH (die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung]⁸ (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) Form.

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) Vorläufige Globalurkunde – Austausch.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden frühestens an einem Tag gegen Anteile an der Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage und im Umfang von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-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 für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz 2 definiert) geliefert werden.

⁸ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 100.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen mindestens dem Gegenwert von EUR 100.000 entspricht.

⁹ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, EUR 100,000, or, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency of at least EUR 100,000 at the time of the issue of the Notes.

OPTION I
Terms and Conditions that apply to
Notes with fixed interest rates

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN
DEFINITIONS

(1) Currency; Denomination.

This Series of Notes (the "**Notes**") of Amprion GmbH (the "**Issuer**") is being issued in [Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [In the case the global note is an NGN, the following applies: subject to § 1(4).] of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [Specified Denomination]⁹ (the "**Specified Denomination**").

(2) Form.

The Notes are in bearer form.

(3) Temporary Global Note Exchange.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The interests in the Temporary Global Note will be exchangeable for interests in the permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note the "**Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated (*Kontrollunterschrift*) by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The interests in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interests in the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon and to the extent of delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment 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 Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this paragraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States as defined in § 6(2).

(4) **Clearing System.**

Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bezeichnet **[Bei mehr als einem Clearing System ist Folgendes anwendbar: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear"), (CBL und Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar:

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("NGN") ausgegeben und von einem *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 maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder einer Zinszahlung auf die 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 und Zahlung bzw. des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen 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 zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist Folgendes anwendbar:

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note (CGN) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) **Gläubiger von Schuldverschreibungen.**

"Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

(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 **[If more than one Clearing System, the following applies: each of]** the following: [Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear") (CBL and Euroclear each an "ICSD" and together the "ICSDs")] and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is an NGN the following applies:

[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 customer's 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 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 payment of 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 any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly 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 accordingly in the records of the ICSDs.]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a CGN the following applies:

[The Notes are issued in classical global note (CGN) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

(5) **Holder of Notes.**

"Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

§ 2
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) **Status.**

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) **Negativverpflichtung.**

Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen (jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), (i) weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der Emittentin eingegangen oder gewährleistet ist, dinglich zu belasten oder eine solche dingliche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, und (ii) ihre Tochtergesellschaften zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der Emittentin eingegangen oder gewährleistet ist, dinglich zu belasten oder eine solche dingliche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" bezeichnet Kapitalmarktverbindlichkeiten (einschließlich dafür gegebener Garantien oder sonstiger Haftungsübernahmen) aus aufgenommenen Mitteln, die (i) durch Schuldscheindarlehen oder Namensschuldverschreibungen dokumentiert sind oder (ii) durch Wertpapiere verbrieft sind, die an einer Börse notiert sind oder werden können.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet jedes im Mehrheitsbesitz der Emittentin stehende Unternehmen und jedes von der Emittentin direkt oder indirekt abhängige oder kontrollierte Unternehmen.

§ 3
ZINSEN

(1) **Zinssatz und Zinszahlungstage.**

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom [Verzinsungsbeginn] (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich [Zinssatz] %. Die Zinsen sind nachträglich am [Zinszahlungstermin(e)] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [erster Zinszahlungstag] [Sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist Folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Festgelegter Stückelung]]. [Sofern der Endfälligkeitstag kein Zinszahlungstag ist, ist Folgendes anwendbar: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter dem Endfälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließender Bruchteilszinsbeträge je Festgelegter Stückelung].]

§ 2
STATUS, NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER

(1) **Status.**

The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) **Negative pledge.**

The Issuer undertakes, as long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, (i) not to grant or permit to subsist any encumbrance in rem over any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Issuer, and (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Subsidiaries will grant or permit to subsist any encumbrance in rem over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Issuer, without at the same time, having the Holders share equally and pro rata in such security.

"Capital Market Indebtedness" means capital markets indebtedness (including any guarantees, assumption of liability or warranties granted in respect thereof) with respect to borrowed monies (i) documented by assignable loans (*Schuldscheindarlehen*) or registered notes (*Namensschuldverschreibungen*) or (ii) represented by securities which are quoted or capable of being quoted on a stock exchange.

"Subsidiary" means any entity which is majority-owned by the Issuer and any company which is directly or indirectly controlled by or dependent on the Issuer.

§ 3
INTEREST

(1) **Rate of Interest and Interest Payment Dates.**

The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of [Rate of Interest] per cent. per annum from (and including) [Interest Commencement Date] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on [Interest Payment Date or Dates] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on [First Interest Payment Date] [If First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date, the following applies: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination]]. [If the Maturity Date is not an Interest Payment Date, the following applies: Interest in respect of the period from (and including) [Interest Payment Date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [Final Broken Amount per Specified Denomination].]

(2) **Auflaufende Zinsen.**

Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹⁰.

(3) **Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.**

Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) **Zinstagequotient.**

"Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist Folgendes anwendbar:

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist Folgendes anwendbar:

[die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist Folgendes anwendbar:

[die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist Folgendes anwendbar:

[die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist Folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser

(2) **Accrual of Interest.**

If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹¹.

(3) **Calculation of Interest for Partial Periods.**

If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) **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 (the "Calculation Period"):

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with only one interest period within an interest year (excluding the case of short or long coupons) the following applies:

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies:

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies:

[the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies:

[the sum of:

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the**

¹⁰ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

¹¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – BGB).

Bezugsperiode [*Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist Folgendes anwendbar:* und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch [*Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist Folgendes anwendbar:* das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode [*Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist Folgendes anwendbar:* und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

following applies: and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

- (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by [*In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:* the product of (1)] the number of days in such Reference Period [*In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:* and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA Regel 251) außer Option Actual/Actual (ICMA Rule 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons):

"**Bezugsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). [*Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist Folgendes anwendbar:* Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der [*Fiktiven Zinszahlungstag*] als Zinszahlungstag.] [*Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist Folgendes anwendbar:* Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten [*Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)*] als Zinszahlungstag[e].]

The following applies for all options of Actual/ Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons):

["**Reference Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest Payment Date. [*In the case of a short first or last Calculation Period:* For the purposes of determining the relevant Reference Period only, [*deemed Interest Payment Date*] shall be deemed to be an Interest Payment Date.] [*In the case of a long first or last Calculation Period the following applies:* For the purposes of determining the relevant Reference Period only, [*deemed Interest Payment Date(s)*] shall [each] be deemed to be an Interest Payment Date].]

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist Folgendes anwendbar:

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient;

"**J₁**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**J₂**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**M₁**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M₂**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**T₁**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T₁ gleich 30 ist; und

"**T₂**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und T₁ ist größer als 29, in welchem Fall T₂ gleich 30 ist.]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies:

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated pursuant to the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**DCF**" means Day Count Fraction;

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"**D₂**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30.]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist Folgendes anwendbar:

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"ZTQ" ist gleich der Zinstagequotient;

"J₁" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"J₂" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"T₁" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T₁ gleich 30 ist; und

"T₂" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T₂ gleich 30 ist.]

**§ 4
ZAHLUNGEN**

(1) (a) Zahlungen auf Kapital.

Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Weiterleitung an die Gläubiger oder zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) Zahlung von Zinsen.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b).

(2) Zahlungsweise.

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) Erfüllung.

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

In case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies:

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated pursuant to the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₂ will be 30.]

**§ 4
PAYMENTS**

(1) (a) Payment of Principal.

Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

(b) Payment of Interest.

Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(2) Manner of Payment.

Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) Discharge.

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) **Zahltag.**

Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Real-time Gross Settlement System, welches vom Eurosystem (T2) betrieben wird, oder jedes Nachfolger- oder Ersatzsystem ("T2") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

(5) **Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.**

Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; *[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar:* den Make-Whole-Rückzahlungsbetrag;] *[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar:* den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call);] *[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:* den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put);] *[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar:* den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.

(6) **Hinterlegung von Kapital und Zinsen.**

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) **Rückzahlung bei Endfälligkeit.**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am *[Endfälligkeitstag]* (der "Endfälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht der Festgelegten Stückelung.

(2) **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.**

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § [12][13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen

(4) **Payment Business Day.**

If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "Payment Business Day" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor or replacement system ("T2") are operational to forward the relevant payment.

(5) **References to Principal and Interest.**

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount; *[If redeemable at the option of the Issuer at the Make-Whole Redemption Amount the following applies:* the Make-Whole Redemption Amount;] *[If redeemable at the option of the Issuer for other than reasons of taxation the following applies:* the Call Redemption Amount;] *[If redeemable at the option of the Holder the following applies:* the Put Redemption Amount;] *[If redeemable at the option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice the following applies:* the Trigger Call Redemption Amount;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(6) **Deposit of Principal and Interest.**

The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* (local court) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

(1) **Final Redemption.**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on *[Maturity Date]* (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its Specified Denomination.

(2) **Early Redemption for Reasons of Taxation.**

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date

zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von solchen Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12][13] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call) zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) *[Falls die Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin für den Zeitraum vom Wahl-Rückzahlungstag bis zum Endfälligkeitsdatum zur Verfügung stehen soll, ist Folgendes anwendbar:* oder jederzeit danach bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich)] zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

["Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)"]

["Wahl-Rückzahlungs-zeitraum/räume (Call)"]

[Wahl-Rückzahlungs-tag(e)/-zeiträume]

[_____]

[_____]

"Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)"

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]

[_____]

[_____]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.]

on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12][13] to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § [12][13]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies:

[3) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) *[In case the Early Redemption at the Option of the Issuer shall be available for the period of time from the Call Redemption Date to the Maturity Date, the following applies:* or at any time thereafter until (but excluding) the Maturity Date] at the relevant Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date.

["Call Redemption Date(s)"]

["Call Redemption Period(s)"]

[Call Redemption Date(s)/Period(s)]

[_____]

[_____]

"Call Redemption Amount(s)"

[Call Redemption Amount(s)]

[_____]

[_____]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (4) of this § 5.]

- | | |
|---|--|
| <p>(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12][13] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden. <p>(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. [Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar: Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]</p> | <p>(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12][13]. Such notice shall specify:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the Series of Notes subject to redemption; (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; (iii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed. <p>(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. [In the case of Notes in NGN form, the following applies: Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]</p> |
|---|--|

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen nach eigener Wahl zum Make-Whole Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[[4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag.

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise zu kündigen und zu ihrem Make-Whole-Rückzahlungsbetrag zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen.

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren vorzeitige Rückzahlung der Gläubiger bereits gemäß § 9 verlangt hat.

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 Absatz [5] verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12][13] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; [und]
 - (ii) den für die Rückzahlung festgesetzten Tag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Make-Whole Redemption Amount, the following applies:

[[4)] Early Redemption at the Option of the Issuer at the Make-Whole Redemption Amount.

- (a) The Issuer may redeem the Notes, in whole but not in part, at any time, at their Make-Whole Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note the early redemption of which the Holder has required in accordance with § 9.

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5[(5)].]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12][13]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption; [and]
 - (ii) the date fixed for redemption, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and][.]

gegenüber den Gläubigern liegen darf[; und][.]

Falls eine Make-Whole Berechnungsstelle bei Ausübung des Wahlrechts die Schuldverschreibungen zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, bestellt wird, ist Folgendes anwendbar:

[(iii) den Namen und die Geschäftsstelle der Make-Whole Berechnungsstelle.]

(c) Der "**Make-Whole-Rückzahlungsbetrag**" je Schuldverschreibung entspricht dem höheren der folgenden Beträge:

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

Der Make-Whole-Rückzahlungsbetrag wird von der Make-Whole Berechnungsstelle berechnet.

(d) Der "**Abgezinsten Marktwert**" entspricht der Summe aus:

- (i) dem auf den für die Rückzahlung festgesetzten Tag abgezinsten Wert des Festgelegten Nennbetrags **[Falls Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:]**, der ansonsten an dem Endfälligkeitstag fällig werden würde**[Falls nur ein Wahl-Rückzahlungstag (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:]** der ansonsten am Wahl-Rückzahlungstag (Call) fällig werden würde (wobei unterstellt wird, dass die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zurückgezahlt werden würden)**[Falls mehrere Wahl-Rückzahlungstage (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:]** der ansonsten am nächsten Wahl-Rückzahlungstag (Call) nach dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag fällig werden würde (wobei unterstellt wird, dass die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zurückgezahlt werden würden)**[Falls nur ein Wahl-Rückzahlungszeitraum (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:]** der ansonsten am dem Ersten Wahl-Rückzahlungstag (Call) fällig werden würde (wobei unterstellt wird, dass die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zurückgezahlt werden würden)**[Falls mehrere Wahl-Rückzahlungszeiträume (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:]** am ersten Tag des nächsten Wahl-Rückzahlungszeitraums (Call) nach dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (wobei unterstellt wird, dass die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zurückgezahlt werden würden)]; und

- (ii) den jeweils auf den für die Rückzahlung festgesetzten Tag abgezinsten Werten der verbleibenden Zinszahlungen, die ansonsten an jedem Zinszahlungstag nach dem zur Rückzahlung festgesetzten Tag bis zum **[Falls Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-**

If a Make-Whole Calculation Agent is to be appointed if the Notes are called for early redemption at the Make-Whole Redemption Amount:

[(iii) name and address of the Make-Whole Calculation Agent.]

(c) The "**Make-Whole Redemption Amount**" per Note shall be the higher of:

- (i) the Specified Denomination; or
- (ii) the Present Value.

The Make-Whole Redemption Amount shall be calculated by the Make-Whole Calculation Agent.

(d) The "**Present Value**" will be the sum of:

- (i) the Specified Denomination to be redeemed **[If Call Redemption Date(s) are not specified or the following shall be applicable, insert:]** which would otherwise become due on the Maturity Date**[If only one Call Redemption Date is specified and the following shall be applicable, insert:]** which would otherwise become due on the Call Redemption Date (assuming for this purpose that the Notes would be redeemed on such date)**[If multiple Call Redemption Dates are specified and the following shall be applicable, insert:]** which would otherwise become due on the next Call Redemption Date following the date fixed for redemption (assuming for this purpose that the Notes would be redeemed on such date)**[If only one Call Redemption Period is specified and the following shall be applicable, insert:]** which would otherwise become due on the First Call Redemption Date (assuming for this purpose that the Notes would be redeemed on such date)**[If multiple Call Redemption Periods are specified and the following shall be applicable, insert:]** which would otherwise become due on the first day of the next Call Redemption Period following the date fixed for redemption (assuming for this purpose that the Notes would be redeemed on such date)], discounted 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 **[If Call Redemption Date(s) or Call Redemption Period(s) are not specified or the following shall be**

Rückzahlungszeiträume (Call) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: Endfälligkeitstag][**Falls nur ein Wahl-Rückzahlungstag (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** Wahl-Rückzahlungstag (Call) (wobei unterstellt wird, dass der Zinslauf zu diesem Zeitpunkt endet)][**Falls mehrere Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** nächsten Wahl-Rückzahlungstag (Call) nach dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (wobei unterstellt wird, dass der Zinslauf zu diesem Zeitpunkt endet)] [**Falls nur eine Wahl-Rückzahlungszeiträume (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** Ersten Wahl-Rückzahlungstag (Call) (wobei unterstellt wird, dass der Zinslauf zu diesem Zeitpunkt endet)][**Falls mehrere Wahl-Rückzahlungszeiträume (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** ersten Tag des nächsten Wahl-Rückzahlungszeitraums (Call) nach dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (wobei unterstellt wird, dass der Zinslauf zu diesem Zeitpunkt endet)] (einschließlich) zur Zahlung vorgesehen wären;

abzüglich etwaiger, bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.]

- (e) 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 [Prozentsatz einfügen] % zugrunde legt.

Die "**Benchmark-Rendite**" ist [(i) die auf dem [Bundesbank-Referenzpreis][*anderer relevanter Referenzpreis*] der Referenzanleihe für den Make-Whole-Berechnungstag basierende Rendite, wie sie am Make-Whole-Berechnungstag auf der Bildschirmseite für die Referenzanleihe erscheint oder (ii) sollte die Benchmark-Rendite so nicht festgestellt werden können, die auf dem Mittelkurs der Referenzanleihe basierende Rendite, wie sie am Make-Whole-Berechnungstag um [12.00 Uhr (Frankfurter Zeit)][*andere Uhrzeit*] in Bezug auf die Referenzanleihe auf der Bildschirmseite angezeigt wird][*andere Referenz*].

"**Bildschirmseite**" bezeichnet [Bloomberg QR (unter Verwendung der Preisquelle "**FRNK**")][*andere Bildschirmseite*] (oder jede Nachfolgeseite oder Nachfolge-Preisquelle) für die Referenzanleihe, oder, falls diese Bloomberg-Seite oder Preisquelle nicht verfügbar ist, eine andere Seite (falls vorhanden) eines Informationsanbieters, die weitgehend vergleichbare Daten anzeigt, wie von der Make-Whole Berechnungsstelle für angemessen erachtet.

"**Referenzanleihe**" ist die [Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland][*andere relevante Referenzanleihe*] fällig [Fälligkeitsdatum angeben] [ISIN oder andere Wertpapierkennung], oder, wenn diese Schuldverschreibung am Make-Whole-Berechnungstag nicht mehr ausstehend ist, eine

applicable, insert: the Maturity Date][*If only one Call Redemption Date is specified and the following shall be applicable, insert: the Call Redemption Date (assuming for this purpose that interest would cease to accrue from such date)*][*If multiple Call Redemption Dates are specified and the following shall be applicable, insert: the next Call Redemption Date following the date fixed for redemption (assuming for this purpose that interest would cease to accrue from such date)*] [*If only one Call Redemption Period is specified and the following shall be applicable, insert: the First Call Redemption Date (assuming for this purpose that interest would cease to accrue from such date)*][*If multiple Call Redemption Periods are specified and the following shall be applicable, insert: the first day of the next Call Redemption Period following the date fixed for redemption (assuming for this purpose that interest would cease to accrue from such date)*], each discounted to the date fixed for redemption;

minus any accrued interest to (but excluding) the date fixed for redemption.]

- (e) 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 [*insert percentage*] per cent.

The "**Benchmark Yield**" means [(i) the yield based upon the [Bundesbank reference price (*Bundesbank-Referenzpreis*)] [*other relevant reference price*] for the Benchmark Security in respect of the Make-Whole Calculation Date as appearing on the Make-Whole Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security, or (ii) if the Benchmark Yield cannot be so determined, the yield based upon the mid-market price for the Benchmark Security as appearing at [noon Frankfurt time][*other relevant time*] on the Make-Whole Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security][*other reference*].

The "**Screen Page**" means [Bloomberg QR (using the pricing source "**FRNK**")][*other relevant screen page*] (or any successor page or successor pricing source) for the Benchmark Security, or, if such Bloomberg page or pricing source is not available, such other page (if any) from such other information provider displaying substantially similar data as may be considered to be appropriate by the Make-Whole Calculation Agent.

The "**Benchmark Security**" means the [euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany][*other relevant benchmark*] due [*specify maturity date*] [ISIN or other securities code], or, if such security is no longer outstanding on the Make-Whole Calculation Date, a substitute benchmark security

von der Make-Whole Berechnungsstelle ausgewählte Ersatz-Referenzanleihe mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Restlaufzeit der Schuldverschreibung bis zum **[Falls Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungszeiträume (Call) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: Endfälligkeitstag][Falls nur ein Wahl-Rückzahlungstag (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: Wahl-Rückzahlungstag (Call)] [Falls mehrere Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: nächsten Wahl-Rückzahlungstag (Call) nach dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag] [Falls nur ein Wahl-Rückzahlungszeitraum (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: Erster Wahl-Rückzahlungstag][Falls mehrere Wahl-Rückzahlungszeiträume (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: ersten Tag des nächsten Wahl-Rückzahlungszeitraums (Call) nach dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag] vergleichbar ist, und die (gegebenenfalls) im Zeitpunkt der Auswahl und entsprechend der üblichen Finanzmarktpraxis zur Preisfestsetzung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum **[Falls Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungszeiträume (Call) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: Endfälligkeitstag][Falls nur ein Wahl-Rückzahlungstag (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: Wahl-Rückzahlungstag (Call)] [Falls mehrere Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: nächsten Wahl-Rückzahlungstag (Call) nach dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag] [Falls nur ein Wahl-Rückzahlungszeitraum (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: Ersten Wahl-Rückzahlungstag][Falls mehrere Wahl-Rückzahlungszeiträume (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: ersten Tag des nächsten Wahl-Rückzahlungszeitraums (Call) nach dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag] der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet werden würde.****

"**Make-Whole-Berechnungstag**" ist der [sechste] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 5 Absatz [4] zurückgezahlt werden.

- (f) Die Emittentin hat so bald wie möglich nach dessen Bestimmung durch die Make-Whole Berechnungsstelle den Make-Whole-Rückzahlungsbetrag den Gläubigern gemäß § [12][13] mitzuteilen. Sofern dies möglich ist, kann diese Information stattdessen in der Mitteilung gemäß § 5 Absatz [4](b) veröffentlicht werden.
- (g) Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Make-Whole Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 Absatz [4] gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle(n) und die Gläubiger bindend.

chosen by the Make-Whole Calculation Agent having a maturity comparable to the remaining term of the Note to **[If Call Redemption Date(s) or Call Redemption Period(s) are not specified or the following shall be applicable, insert: the Maturity Date][If only one Call Redemption Date is specified and the following shall be applicable, insert: the Call Redemption Date] [If multiple Call Redemption Dates are specified and the following shall be applicable, insert: the next Call Redemption Date following the date fixed for redemption][If only one Call Redemption Period is specified and the following shall be applicable, insert: the First Call Redemption Date][If multiple Call Redemption Periods are specified and the following shall be applicable, insert: the first day of the next Call Redemption Period following the date fixed for redemption]**, and that (where relevant) would be used at the time of selection and in accordance with customary financial practice in pricing new issues of corporate debt securities of comparable maturity to **[If Call Redemption Date(s) or Call Redemption Period(s) are not specified or the following shall be applicable, insert: the Maturity Date][If only one Call Redemption Date is specified and the following shall be applicable, insert: the Call Redemption Date] [If multiple Call Redemption Dates are specified and the following shall be applicable, insert: the next Call Redemption Date following the date fixed for redemption] [If only one Call Redemption Period is specified and the following shall be applicable, insert: the First Call Redemption Date][If multiple Call Redemption Periods are specified and the following shall be applicable, insert: the first day of the next Call Redemption Period following the date fixed for redemption]**.

"**Make-Whole Calculation Date**" means the [sixth] Business Day prior to the date on which the Notes are redeemed in accordance with this § 5[4].

- (f) The Issuer shall as soon as practicable after the determination thereof by the Make-Whole Calculation Agent notify the Make-Whole Redemption Agent to the Holders in accordance with § [12][13]. If possible such information can be included in the notice pursuant to § 5[4](b) instead.
- (g) All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5[4] by the Make-Whole Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent(s) and the Holders.

Falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put) zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

[(5)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) | Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) |
| [Wahl-Rückzahlungstag(e)] | [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge] |
| [_____] | [_____] |
| [_____] | [_____] |

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("Ausübungserklärung"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am [Mindestkündigungsfrist] Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist Folgendes anwendbar: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder at specified Put Redemption Amounts the following applies:

[(5) Early Redemption at the Option of a Holder.

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

| | |
|--------------------------|----------------------------|
| Put Redemption Date(s) | Put Redemption Amount(s) |
| [Put Redemption Date(s)] | [Put Redemption Amount(s)] |
| [_____] | [_____] |
| [_____] | [_____] |

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [Minimum Notice to Issuer] nor more than [Maximum Notice to Issuer] days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text format (Textform, e.g. email or fax) or in written form ("Put Notice"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the [Minimum Notice to Issuer] day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and][.] (ii) the securities identification number of such Notes, if any [In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag vorzeitig zum Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[(6) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag.

Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu jedem Zinszahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 25 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen dieser Serie, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § [11][12] Absatz 1 zusätzlich begeben worden sind), fällt. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem für die Rückzahlung festgelegten Zinszahlungstag zu dem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.)

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount the following applies:

[(6) Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.

The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 days' prior notice to the Holders in accordance with § [12][13] redeem all, but not some only, of the outstanding Notes with effect on each Interest Payment Date if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries is equal to or less than 25 % of the aggregate principal amount of the Notes of this Series originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § [11][12](1)). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Notes at their Final Redemption Amount together with interest accrued to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zum Ereignis-Wahlrückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[[7)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung.

(a) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) jederzeit innerhalb der Transaktionskündigungsfrist durch eine Transaktions-Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als [fünf] [andere Mindestkündigungsfrist] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist] Tagen mit Wirkung zu dem in der Mitteilung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Rückzahlungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu ihrem Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

"Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag" bezeichnet [Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag].

"Transaktions-Mitteilung" bezeichnet eine Mitteilung innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde oder dass die Transaktion aus irgendeinem Grund nicht durchgeführt wird oder dass die Emittentin öffentlich erklärt hat, dass sie nicht länger beabsichtigt, die Transaktion zu verfolgen. Die Emittentin kann auf ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen nach Eintritt eines der oben bezeichneten Ereignisse durch Bekanntmachung gemäß § [12][13] verzichten.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice at the Trigger Call Redemption Amount the following applies:

[[7)] Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice.

(a) The Issuer may, on giving not less than [five] [other Minimum Notice to Holders] and not more than [Maximum Notice to Holders] days' prior Transaction Trigger Notice to the Holders in accordance with § [12][13] at any time during the Transaction Notice Period redeem all but not some only of the outstanding Notes with effect as of the date of redemption fixed in the notice. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem the Notes at the Trigger Call Redemption Amount together with accrued interest to but excluding the date fixed for redemption.

"Trigger Call Redemption Amount" means [Trigger Call Redemption Amount].

"Transaction Trigger Notice" means a notice within the Transaction Notice Period that the Transaction has been terminated prior to completion or that the Transaction will not be settled for any reason whatsoever or that the Issuer has publicly stated that it no longer intends to pursue the Transaction. At any time, the Issuer may waive its right to call the Notes for redemption following the occurrence of one of the events detailed above, by giving notice in accordance with § [12][13].

"**Transaktionskündigungsfrist**" bezeichnet den Zeitraum ab dem [Begebungstag] bis zum [Datum Ende des Zeitraums] (einschließlich).

"**Transaktion**" bezeichnet [Beschreibung der Transaktion bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden].

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 Absatz [5] verlangt hat.]

- (b) Eine solche Kündigung ist unwiderruflich. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern; und
 - (ii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Transaktions-Mitteilung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.]

"**Transaction Notice Period**" means the period from [issue date] to including [end of period date].

"**Transaction**" means [description of transaction in respect of which the Notes are issued for financing purposes].

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5[(5)].]

- (b) Any such notice shall be irrevocable. Such notice shall specify:
- (i) the Series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption; and
 - (ii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which the Transaction Trigger Notice is given by the Issuer to the Holders.]

Falls die Gläubiger das Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

[(8)] Kontrollwechsel.

Tritt ein Kontrollwechsel ein und kommt es innerhalb der Kontrollwechselfrist zu einem Negativen Rating-Ereignis auf Grund des Kontrollwechsels (zusammen, ein "**Kontrollwechselergebnis**"), hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Kontrollwechselergebnis-Mitteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5 Absatz 2 angezeigt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen am Vorzeitigen Rückzahlungstag (CoC) durch die Emittentin zum Nennbetrag, zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (CoC) (ausschließlich) zu verlangen.

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

"**Kontrollwechsel**" bezeichnet den Fall, dass, ohne dass hierzu die vorherige Zustimmung der betreffenden Gläubiger eingeholt wurde, eine Person oder eine Gruppe von Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, oder im Auftrag solcher Personen handelnde Personen zu einer beliebigen Zeit direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte oder Anteile am Kapital der Emittentin erwirbt, jedoch mit folgender Maßgabe:

- (a) der am Begebungstag der Schuldverschreibungen zwischen den Gesellschaftern der Emittentin bestehende Konsortialvertrag der M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG begründet kein abgestimmtes Verhalten in diesem Sinne und führt nicht zur Zurechnung von unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungen zwischen den Konsorten;
- (b) die Aufnahme neuer Gesellschafter in den Konsortialvertrag der M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG sowie Anteilsverschiebungen zwischen den Gesellschaftern begründen keinen Kontrollwechsel, solange keines der Konsortialmitglieder unmittelbar oder über Tochtergesellschaften mehr als 50 % der

If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of a Change of Control the following applies:

[(8)] Change of Control.

If there occurs a Change of Control and within the Change of Control Period a Negative Rating Event in respect of that Change of Control occurs (together called an "**Change of Control Event**"), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Change of Control Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2)), to require the Issuer to redeem its Notes on the Optional Redemption Date (CoC) at their principal amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date (CoC).

For the purposes of such option:

"**Change of Control**" means that, without the prior consent of the Holders, any person or group of persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of such person(s), at any time acquire(s) the direct or indirect majority of the voting rights or shares in the capital of the Issuer, provided however that:

- (a) the shareholders agreement of M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG existing at the issue date of the Notes between the shareholders of the Issuer does not constitute an acting in concert within the meaning of the preceding paragraph and does not cause an attribution of direct or indirect holdings between such shareholders;
- (b) the accession of new shareholders to the shareholders agreement of M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG or any transfers of shareholdings between such shareholders does not constitute a Change of Control unless one shareholder, directly or indirectly through one or more subsidiaries,

Stimmrechte oder Anteile an der Emittentin erwirbt.

"**Kontrollwechselfrist**" bezeichnet den Zeitraum, der mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, nämlich (i) einer öffentlichen Bekanntmachung oder einer Erklärung der Emittentin hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (ii) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und der am 180. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet.

"**Negatives Rating-Ereignis**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung einer Rating-Agentur, dass die Emittentin oder die Schuldverschreibungen mit einem Rating, das unter einem Investment Grade Rating liegt, eingestuft wurde oder die Einstellung des letzten beauftragten Investment Grade Ratings von einer Rating-Agentur (d.h. kein Rating durch die Rating-Agentur mehr vergeben wird).

"**Rating-Agentur**" bezeichnet Moody's Deutschland GmbH, ein Unternehmen der Moody's Investors Services, Inc., S&P Global Ratings Europe Limited, a division of S&P Global Inc. und Fitch Ratings Ireland Limited (oder die sie zu diesem Zeitpunkt ersetzenden Rating-Agenturen).

"**Investment Grade Rating**" bezeichnet ein Rating von mindestens Baa3 beziehungsweise BBB- und jedes gleichwertige andere Rating durch eine Rating-Agentur.

"**Rating**" bezeichnet das öffentlich bekanntgemachte und von der Emittentin beauftragte Rating durch eine Rating-Agentur bezüglich der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin oder der Schuldverschreibungen.

"**Vorzeitiger Rückzahlungstag (CoC)**" ist der zwanzigste Geschäftstag nach dem Zugang der Kontrollwechselereignis-Mitteilung bei der Zahlstelle.

Innerhalb von zehn Tagen nach ihrer Kenntnis von einem Kontrollwechselereignis wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § [12][13] Mitteilung vom Kontrollwechselereignis machen (eine "**Kontrollwechselereignis-Mitteilung**"), in der die Umstände des Kontrollwechselereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5 Absatz 8 genannten Wahlrechts angegeben sind.

Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums von 10 Tagen nachdem die Kontrollwechselereignis-Mitteilung veröffentlicht ist (der "**Ausübungszeitraum**"), an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurt am Main Zeit am 10. Tag nach Veröffentlichung der Kontrollwechselereignis-Mitteilung eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

acquires more than 50 per cent of the voting rights or the capital of the Issuer.

"**Change of Control Period**" means the period commencing on the earlier of (i) any public announcement or statement of the Issuer relating to any potential Change of Control or (ii) the date of the first public announcement of the Change of Control having occurred and ending on the 180th day (inclusive) after the occurrence of the relevant Change of Control.

A "**Negative Rating Event**" means the public announcement of any Rating Agency of an assignment of a Rating to the Issuer or the Notes which is less favourable than an Investment Grade Rating or the discontinuation of the last sponsored Investment Grade Rating by a Rating Agency (i.e. no rating is granted forthwith by the Rating Agency).

"**Rating Agency**" means Moody's Deutschland GmbH, a division of Moody's Investors Services, Inc., S&P Global Ratings Europe Limited, a division of S&P Global Inc. and Fitch Ratings Ireland Limited (or their respective equivalents at such time).

"**Investment Grade Rating**" means a Rating of at least Baa3 or BBB-, and any equivalent other Rating issued by a Rating Agency.

"**Rating**" means the publicly announced rating by any Rating Agency solicited by the Issuer of the Issuer's financial strength or the Notes.

The "**Optional Redemption Date (CoC)**" is the twentieth Business Day after the Fiscal Agent's receipt of the Change of Control Event Notice.

Within ten days upon the Issuer becoming aware that a Change of Control Event has occurred, the Issuer shall give notice (a "**Change of Control Event Notice**") to the Holders in accordance with § [12][13] specifying the nature of the Change of Control Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5(8).

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in German or English ("**Early Redemption Notice**") within the period of 10 days after a Change of Control Event Notice (the "**Early Redemption Period**") has been given. In the event that the Early Redemption Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt am Main time on the 10th after the Change of Control Event Notice has been given, the option shall not have been validly exercised. The Early Redemption Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Early Redemption Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

§ 6
DER FISCAL AGENT [,][UND] DIE ZAHLSTELLE [UND
DIE MAKE-WHOLE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) **Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.**

Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

| | |
|---|--|
| "Fiscal Agent" und anfängliche Zahlstelle bezeichnet: | Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland |
|---|--|

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[Falls eine Make-Whole Berechnungsstelle zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen bestellt wird, ist Folgendes anwendbar:

| | |
|---|---|
| ["Make-Whole Berechnungsstelle" bezeichnet: | [<i>Make-Whole Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen</i>]] |
|---|---|

Falls eine Make-Whole Berechnungsstelle bei Ausübung des Wahlrechts die Schuldverschreibungen zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, bestellt wird, ist Folgendes anwendbar:

["**Make-Whole Berechnungsstelle**" ist eine unabhängige international anerkannte Bank oder eine unabhängige Finanzberaterin mit einschlägiger Expertise, die von der Emittentin rechtzeitig vor Ausübung des Kündigungsrechts gemäß § 5 Absatz [4] ausgewählt und bestellt werden wird.]]

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle [und die Make-Whole Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Staat zu ersetzen.

(2) **Änderung der Bestellung oder Abberufung.**

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agents oder der Zahlstelle [oder der Make-Whole Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen (jeweils eine "**Zahlstelle**") [oder eine andere Make-Whole Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] einen Fiscal Agent unterhalten [*Im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar ist Folgendes anwendbar:*, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [,] [und] [*Falls eine Make-Whole Berechnungsstelle zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen bestellt werden soll, ist Folgendes anwendbar:* und [(iii)] eine Make-Whole Berechnungsstelle unterhalten.] Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12][13] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser

§ 6
THE FISCAL AGENT [,][AND] THE PAYING AGENT [AND
THE MAKE-WHOLE CALCULATION AGENT]

(1) **Appointment; Specified Office.**

The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and their initial specified offices shall be:

| | |
|--|---|
| "Fiscal Agent" and initial Paying Agent means: | Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany |
|--|---|

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Make-Whole Redemption Amount:

[If a Make-Whole Calculation Agent is to be appointed at the time of the issue of the Notes:

| | |
|--|--|
| ["Make-Whole Calculation Agent" means: | [<i>insert Make-Whole Calculation Agent and specified office</i>]] |
|--|--|

If a Make-Whole Calculation Agent is to be appointed if the Notes are called for early redemption at the Make-Whole Redemption Amount:

"**Make-Whole Calculation Agent**" means an independent bank of international standing or an independent financial adviser with relevant expertise, which will be selected and appointed by the Issuer in good time prior to the exercise of the call right in accordance with § 5[(4)].]

The Fiscal Agent and the Paying Agent [and the Make-Whole Calculation Agent] reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office in the same country.

(2) **Variation or Termination of Appointment.**

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or the Paying Agent [or the Make-Whole Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents (each a "**Paying Agent**") [or another Make-Whole Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a [(i)] Fiscal Agent [*In the case of payments in U.S. dollars, the following applies:*, (ii) if payments at or through the offices of the Paying Agent outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, the Paying Agent with a specified office in New York City] [*If any Make-Whole Calculation Agent is to be appointed at the time of the issuance of the Notes the following applies:* and [(iii)] a Make-Whole Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12][13]. For purposes of these Terms and Conditions, "**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).

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

(3) **Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.**

Der Fiscal Agent[,][und] die Zahlstelle [und die Make-Whole Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Kapitalertragsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag ebenso wie entsprechende Nachfolgeregelungen stellen keine Zusätzlichen Beträge im oben genannten Sinn dar. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12][13] wirksam wird; oder
- (d) zahlbar wären, wenn die Schuldverschreibungen einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, obwohl sie einer anderen Zahlstelle hätten vorgelegt werden können und in diesem Fall ein Einbehalt oder Abzug nicht erfolgt wäre; oder
- (e) deren Einbehalt oder Abzug ein Gläubiger oder ein in dessen Namen handelnder Dritter rechtmäßig vermeiden könnte (ihn aber nicht vermieden hat), indem er die gesetzlichen Vorschriften beachtet (insbesondere die

(3) **Agent of the Issuer.**

The Fiscal Agent[,][and] the Paying Agent [and the Make-Whole Calculation Agent] act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. The tax on interest payments (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon as well as any corresponding replacement thereof do not constitute such Additional Amounts as described above. The Issuer shall not be obliged to pay such Additional Amounts on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany 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 Federal Republic of Germany; or
- (c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12][13], whichever occurs later; or
- (d) are payable because any Note was presented to a particular Paying Agent for payment if the Note could have been presented to another paying Agent without any such withholding or deduction; or
- (e) where a Holder or a third party on its behalf could lawfully avoid (but has not so avoided) such deduction or withholding by complying or procuring that any third party acting on its behalf complies with any statutory requirements (in

einschlägigen Berichts- und Nachweispflichten bezüglich der Staatsangehörigkeit, des Wohnsitzes oder der Identität des Gläubigers) oder sicherstellt, dass jeder im Namen des Gläubigers handelnde Dritte die gesetzlichen Vorschriften beachtet, oder indem er eine Nichtansässigkeitserklärung abgibt oder den Dritten veranlasst, eine solche Erklärung abzugeben oder einen anderen Steuerbefreiungsanspruch gegenüber den Steuerbehörden geltend macht; oder

- (f) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

**§ 8
VORLEGUNGSFRIST**

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

**§ 9
KÜNDIGUNG**

(1) Kündigungsgründe.

Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz 1 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls

- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt sind; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Zahlungsverpflichtung aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz 2 definiert) wird aufgrund einer Nichterfüllung von Verpflichtungen der Emittentin vorzeitig fällig gestellt, sofern diese Zahlungsverpflichtungen insgesamt einen Betrag in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 60.000.000 übersteigen, oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen

particular, the applicable information and reporting requirements concerning the nationality, residence or identity of the Holder) or by making or procuring that any such third party makes a declaration of non-residence or other claim for exemption to any tax authority; or

- (f) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which 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 directive, regulation, treaty or understanding.

**§ 8
PRESENTATION PERIOD**

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

**§ 9
EVENTS OF DEFAULT**

(1) Events of default.

Each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) principal or interest is not paid within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) a payment obligation under any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2)) is prematurely accelerated due to the non-performance of any obligations of the Issuer where the relevant payment obligation must exceed EUR 60,000,000 or the equivalent thereof, or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such

Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder

- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Bedingungen übernommenen Zahlungsverpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) Quorum.

In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) oder (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a) oder in § 9 Absatz 1 (d) bis (g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 10% des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) Form der Mitteilung.

Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1, ist in Textform (z.B. E-Mail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [13][14] Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

**§ 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, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen,

company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes, or

- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its payment obligations as set forth in these Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) Quorum.

In the events specified in § 9(1)(b) or (1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9(1)(a) or in § 9(1)(d) through (g) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only if and when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of all Notes still outstanding at that time.

(3) Form of Notice.

Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with paragraph (1) above shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with evidence that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of its Custodian (as defined in § [13][14] (3)) or in other appropriate manner.

**§ 10
SUBSTITUTION**

(1) Substitution.

The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for itself any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "Substitute Debtor") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty,

- die einem Gläubiger als Folge der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bezeichnet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) **Bekanntmachung.**

Jede Ersetzung ist gemäß § [12][13] bekanntzumachen.

(3) **Ermächtigung der Emittentin.**

Im Fall einer solchen Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepasste, die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

Falls die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, ist Folgendes anwendbar:

**§ 11
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN,
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) **Änderung der Anleihebedingungen.**

Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) **Mehrheitserfordernisse.**

Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) **Beschlüsse der Gläubiger.**

Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 und §§ 5 ff. SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach §§ 5 ff. SchVG gefasst.

assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and

- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that paragraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) **Notice.**

Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12][13].

(3) **Authorisation of the Issuer.**

In the event of such substitution, the Issuer is authorised to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

If the Notes are to provide for Resolutions of Holders, the following applies:

**§ 11
AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS,
HOLDERS' REPRESENTATIVE**

(1) **Amendment of the Terms and Conditions.**

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* aus Gesamtemissionen – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in paragraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) **Majority.**

Resolutions shall be passed by a majority of at least 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) **Resolution of Holders.**

Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 and §§ 5 et seqq. of the SchVG or in a Holder's meeting in accordance with §§ 5 et seqq. SchVG.

(4) **Leitung der Abstimmung ohne Versammlung.**

Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger geleitet.

(5) **Stimmrecht.**

An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) **Gemeinsamer Vertreter.**

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist Folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist Folgendes anwendbar: Der gemeinsame Vertreter ("**Gemeinsamer Vertreter**") ist [●]. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem Gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) **Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung.**

(a) Frist, Anmeldung, Nachweis.

(i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(ii) Sieht die Einberufung (die "**Einberufung**") vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist nach Unterabsatz (i) an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der

(4) **Chair of the vote taken without a meeting.**

The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) **Voting rights.**

Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) **Holders' Representative.**

[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions, the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions, the following applies: The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [●]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) **Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.**

(a) Notice Period, Registration, Proof.

(i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(ii) If the convening notice (*Einberufung* – "**Convening Notice**") provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (i) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.

(iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for

Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

(b) Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.

- (i) In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.
- (ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § [12][13] öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.
- (iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) Auskunftspflicht, Abstimmung.

- (i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.
- (ii) Auf die Abgabe und die Auszahlung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) Bekanntmachung von Beschlüssen.

- (i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § [12][13] zu veröffentlichen; die nach

(b) Contents of the Convening Notice, Publication.

- (i) The Convening Notice shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in paragraph (a)(ii) and (iii).
- (ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § [12][13]. The costs of publication shall be borne by the Issuer.
- (iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

(c) Information Duties, Voting.

- (i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.
- (ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) Publication of Resolutions.

- (i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § [12][13]. The publication

§ 50 Absatz 1 des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.

(ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e) Abstimmung ohne Versammlung.

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Einberufung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

(8) Garantie.

Im Fall einer Schuldnerersetzung gemäß § 10 gelten die in diesem § 11 Absatz 1 bis 7 aufgeführten Bestimmungen entsprechend für eine etwaige gemäß § 10 Absatz 1 (d) gewährte Garantie.

prescribed in § 50(1) of the Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) shall be sufficient.

(ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) Taking of Votes without Meeting.

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

(8) Guarantee.

In the event of a substitution pursuant to § 10, the provisions set out in this § 11 (1) to (7) shall apply mutatis mutandis to any guarantee granted pursuant to § 10 (1) (d).

§ [11][12]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) Begebung weiterer Schuldverschreibungen.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) Ankauf.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) Entwertung.

Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wieder begeben oder wiederverkauft werden.

§ [11][12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) Further Issues.

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) Purchases.

The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) Cancellation

All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [12][13]
MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die zum Handel am Euro MTF der Luxemburger Börse zugelassen werden, ist Folgendes anwendbar:

(1) Bekanntmachung.

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

[(2) Mitteilungen an das Clearing System.

Solange die Schuldverschreibungen zum Handel am Euro MTF der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz 1 Anwendung. Im Fall von Mitteilungen bezüglich des Zinssatzes, oder falls die Vorschriften der Luxemburger Börse es zulassen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist Folgendes anwendbar:

[(1) Mitteilungen an das Clearing System.

Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] Form der Mitteilung.

Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (E-Mail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [13][14] Absatz 3 an den Fiscal Agent geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [13][14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) Anwendbares Recht.

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) Gerichtsstand.

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) Gerichtliche Geltendmachung.

Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine

§ [12][13]
NOTICES

In the case of Notes which are admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:

(1) Publication.

All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

[(2) Notification to Clearing System.

So long as any Notes are admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the rate of interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In case of Notes which are unlisted the following applies:

[(1) Notification to Clearing System.

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] Form of Notice.

Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form sent together with evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [13][14] (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ [13][14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND
ENFORCEMENT

(1) Applicable Law.

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) Submission to Jurisdiction.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes (the "**Proceedings**").

(3) Enforcement.

Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and

Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist, schützen oder geltend machen.

address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ [14][15]
SPRACHE**

**§ [14][15]
LANGUAGE**

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar

If the Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar

If the Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar

If the Conditions shall be in the English language only the following applies

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

OPTION II
Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler
Verzinsung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) Währung; Stückelung.

Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Amprion GmbH (die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung]¹² (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) Form.

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) Vorläufige Globalurkunde – Austausch.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden frühestens an einem Tag gegen Anteile an der Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage und im Umfang von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-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 für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz 2 definiert) geliefert werden.

¹² Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 100.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen mindestens dem Gegenwert von EUR 100.000 entspricht.

¹³ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, EUR 100,000, or, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency of at least EUR 100,000 at the time of the issue of the Notes.

OPTION II
Terms and Conditions that apply to
Notes with floating interest rates

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) Currency; Denomination.

This Series of Notes (the "**Notes**") of Amprion GmbH (the "**Issuer**") is being issued in [Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [In the case the global note is an NGN, the following applies:; subject to § 1(4).] of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [Specified Denomination]¹³ (the "**Specified Denomination**").

(2) Form.

The Notes are in bearer form.

(3) Temporary Global Note Exchange.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The interests in the Temporary Global Note will be exchangeable for interests in the permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note the "**Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated (*Kontrollunterschrift*) by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The interests in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interests in the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon and to the extent of delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment 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 Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this paragraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States as defined in § 6(2).

(4) **Clearing System.**

Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bezeichnet **[Bei mehr als einem Clearing System ist Folgendes anwendbar: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"), (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar:

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem *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 maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder einer Zinszahlung auf die 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 und Zahlung bzw. des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen 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 zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist Folgendes anwendbar:

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note (CGN) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) **Gläubiger von Schuldverschreibungen.**

"**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

(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 **[If more than one Clearing System, the following applies: each of]** the following: [Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is an NGN the following applies:

[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 customer's 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 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 payment of 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 any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly 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 accordingly in the records of the ICSDs.]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a CGN the following applies:

[The Notes are issued in classical global note (CGN) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

(5) **Holder of Notes.**

"**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

§ 2
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) **Status.**

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) **Negativverpflichtung.**

Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen (jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), (i) weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der Emittentin eingegangen oder gewährleistet ist, dinglich zu belasten oder eine solche dingliche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, und (ii) ihre Tochtergesellschaften zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der Emittentin eingegangen oder gewährleistet ist, dinglich zu belasten oder eine solche dingliche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" bezeichnet Kapitalmarktverbindlichkeiten (einschließlich dafür gegebener Garantien oder sonstiger Haftungsübernahmen) aus aufgenommenen Mitteln, die (i) durch Schuldscheindarlehen oder Namensschuldverschreibungen dokumentiert sind oder (ii) durch Wertpapiere verbrieft sind, die an einer Börse notiert sind oder werden können.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet jedes im Mehrheitsbesitz der Emittentin stehende Unternehmen und jedes von der Emittentin direkt oder indirekt abhängige oder kontrollierte Unternehmen.

§ 3
ZINSEN

(1) **Zinszahlungstage.**

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab dem [*Verzinsungsbeginn*] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist Folgendes anwendbar:

[jeder [*festgelegte Zinszahlungstage*].]

§ 2
STATUS, NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER

(1) **Status.**

The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) **Negative pledge.**

The Issuer undertakes, as long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, (i) not to grant or permit to subsist any encumbrance in rem over any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Issuer, and (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Subsidiaries will grant or permit to subsist any encumbrance in rem over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Issuer, without at the same time, having the Holders share equally and pro rata in such security.

"Capital Market Indebtedness" means capital markets indebtedness (including any guarantees, assumption of liability or warranties granted in respect thereof) with respect to borrowed monies (i) documented by assignable loans (*Schuldscheindarlehen*) or registered notes (*Namensschuldverschreibungen*) or (ii) represented by securities which are quoted or capable of being quoted on a stock exchange.

"Subsidiary" means any entity which is majority-owned by the Issuer and any company which is directly or indirectly controlled by or dependent on the Issuer.

§ 3
INTEREST

(1) **Interest Payment Dates.**

(a) The Notes bear interest on their aggregate principal amount from (and including) [*Interest Commencement Date*] (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. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies:

[each [*Specified Interest Payment Dates*].]

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist Folgendes anwendbar:

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl] [Wochen] [Monate] nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag:

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist Folgendes anwendbar:

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Im Fall der FRN (Floating Rate Note – variable verzinsliche Schuldverschreibung) -Konvention ist Folgendes anwendbar:

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [Zahl] Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist Folgendes anwendbar:

[auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

- (d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Real-time Gross Settlement System, welches vom Eurosystem (T2) betrieben wird, oder jedes Nachfolger- oder Ersatzsystem ("**T2**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

(2) Zinssatz.

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, von der Berechnungsstelle festgelegt und ist der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Der anwendbare Referenzsatz ist der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigte Satz.

"**Referenzsatz**" bezeichnet den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (EURIBOR).

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten T2 Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**T2-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche des Real-time Gross Settlement System, welches vom Eurosystem betrieben wird, oder jedes Nachfolger- oder Ersatzsystem ("**T2**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

In the case of Specified Interest Periods the following applies:

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [number] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

- (c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies:

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

In the case of the Floating Rate Notes (FRN) Convention the following applies:

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [number] months after the preceding applicable Interest Payment Date.]

In the case of the Following Business Day Convention the following applies:

[postponed to the next day which is a Business Day.]

- (d) In this § 3 "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor or replacement system ("**T2**") are open to effect payments.

(2) Rate of Interest.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be determined by the Calculation Agent and is the Reference Rate (as defined below) [[plus] [minus] the Margin (as defined below)]. The applicable Reference Rate shall be the rate which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below).

"**Reference Rate**" is the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period (EURIBOR).

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

"**Interest Determination Date**" means the second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**T2 Business Day**" means a day on which all relevant parts of the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system ("**T2**") are open to effect payments.

[Die "**Marge**" beträgt [●] % per annum.]

"**Bildschirmseite**" bezeichnet Refinitiv Bildschirmseite EURIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Referenzsatz vergleichbar sind.

Sollte zu der genannten Zeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, entspricht (vorbehaltlich § 3(9)) der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Zinssatz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag angezeigt worden ist, an dem ein solcher Zinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde. **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, ist Folgendes anwendbar:

[(3)] [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz].]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz].]

[(4)] Zinsbetrag.

Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin sowie den Gläubigern gemäß § [12][13] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [T2] [Londoner] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § [12][13] mitgeteilt.

["**Margin**" means [●] per cent. per annum.]

"**Screen Page**" means Refinitiv screen page EURIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant Reference Rate.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time on the relevant Interest Determination Date, subject to § 3(9), the Rate of Interest for such Interest Period shall be equal to the Rate of Interest as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Rate of Interest was displayed on the Screen Page. **[In the case of a margin, the following applies:** [plus] [minus] the Margin].

In the case of a Minimum and/or Maximum Rate of Interest the following applies:

[(3)] [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [Minimum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum Rate of Interest].]

[If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [Maximum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [Maximum Rate of Interest].]

[(4)] Interest Amount.

The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(5)] Notification of Rate of Interest and Interest Amount.

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § [12][13] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [T2] [London] [relevant financial centre(s)] Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed, if the rules of such stock exchange so require, and to the Holders in accordance with § [12][13].

[(6)] Verbindlichkeit der Festsetzungen.

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(7)] Auflaufende Zinsen.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen¹⁴.

[(8)] Ersatzrate.

(a) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) fest, dass vor oder an einem Zinsfestlegungstag ein Ersatzrate-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird, wird die Jeweilige Festlegende Stelle (wie nachstehend definiert) (i) die Ersatzrate, (ii) die etwaige Anpassungsspanne und (iii) die Ersatzrate-Anpassungen (wie jeweils in § 3 Absatz [(8)](b)(i) bis (iii) definiert) zur Bestimmung des Zinssatzes für die auf den Zinsfestlegungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Ersatzrate-Ereignisse) festlegen und die Emittentin, sofern relevant, und mindestens fünf Geschäftstage vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag die Berechnungsstelle darüber informieren. Die Anleihebedingungen gelten mit Wirkung ab dem relevanten Zinsfestlegungstag (einschließlich) als durch die Ersatzrate-Anpassungen geändert (einschließlich einer etwaigen Änderung dieses Zinsfestlegungstags falls die Ersatzrate-Anpassungen dies so bestimmen). Der Zinssatz ist dann die Ersatzrate (wie nachstehend in § 3 Absatz [(8)](b)(viii) definiert) angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)].

Die Emittentin wird den Gläubigern die Ersatzrate, die etwaige Anpassungsspanne und die Ersatzrate-Anpassungen unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § [12][13] mitteilen. Darüber hinaus wird die Emittentin [das Clearing System] [die gemeinsame Verwahrstelle im Namen beider ICSDs] auffordern, die Anleihebedingungen zu ergänzen oder zu ändern, um die Ersatzrate-Anpassungen wiederzugeben, indem sie der Globalurkunde die durch sie vorgelegten Dokumente in geeigneter Weise beifügt.

(b) Definitionen.

- (i) **"Ersatzrate-Ereignis"** bezeichnet in Bezug auf den Referenzsatz eines der nachfolgenden Ereignisse:
- (aa) der Referenzsatz wurde an zehn aufeinanderfolgenden Geschäftstagen unmittelbar vor dem relevanten Zinsfestlegungstag nicht veröffentlicht; oder
 - (bb) der Eintritt des durch die für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde öffentlich bekannt

[(6)] Determinations Binding.

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent and the Holders.

[(7)] Accrual of Interest.

Accrual of Interest. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law¹⁵.

[(8)] Rate Replacement.

(a) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent) that a Rate Replacement Event has occurred or will occur on or prior to an Interest Determination Date, the Relevant Determining Party (as defined below) shall determine and inform the Issuer, if relevant, and no later than five Business Days before such Interest Determination Date the Calculation Agent of (i) the Replacement Rate, (ii) the Adjustment Spread, if any, and (iii) the Replacement Rate Adjustments (each as defined below in § 3[(8)](b)(i) to (iii)) for purposes of determining the Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Rate Replacement Event). The Terms and Conditions shall be deemed to have been amended by the Replacement Rate Adjustments (as defined in § 3[(8)](b)(viii)) with effect from (and including) the relevant Interest Determination Date (including any amendment of such Interest Determination Date if so provided by the Replacement Rate Adjustments). The Rate of Interest shall then be the Replacement Rate (as defined below) adjusted by the Adjustment Spread, if any, [[plus] [minus] the Margin (as defined above)].

The Issuer shall notify the Holders pursuant to § [12][13] as soon as practicable (*unverzüglich*) after such determination of the Replacement Rate, the Adjustment Spread, if any, and the Replacement Rate Adjustments. In addition, the Issuer shall request the [Clearing System] [common depository on behalf of both ICSDs] to supplement or amend the Terms and Conditions to reflect the Replacement Rate Adjustments by attaching the documents submitted by it to the Global Note in an appropriate manner.

(b) Definitions.

- (i) **"Rate Replacement Event"** means, with respect to the Reference Rate, each of the following events:
- (aa) the Reference Rate not having been published on the Screen Page for ten consecutive Business Days immediately prior to the relevant Interest Determination Date; or
 - (bb) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public

¹⁴ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

¹⁵ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – BGB).

- gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbarer Tages, an dem der Referenzsatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet und von der für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde keine Maßnahmen zur Behebung dieser Situation ergriffen wurden bzw. solche nicht erwartet werden; oder
- (cc) der Eintritt des durch den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbarer Tages, an dem der Administrator (x) damit beginnen wird, den Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder (y) die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beendet hat oder beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzsatzes fortsetzen wird); oder
- (dd) der Eintritt des durch die für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde, die Zentralbank für die festgelegte Währung, einen Insolvenzbeauftragten mit Zuständigkeit über den Administrator des Referenzsatzes, die Abwicklungsbehörde mit rechtlicher Zuständigkeit für den Administrator des Referenzsatzes, ein Gericht (rechtskräftige Entscheidung) oder eine Organisation mit ähnlicher insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages, an dem der Administrator des Referenzsatzes (x) damit beginnen wird, den Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder (y) die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beendet hat oder beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzsatzes fortsetzen wird); oder
- (ee) der Eintritt des durch die für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbarer Tages, von dem an die Nutzung des Referenzsatzes allgemein verboten ist; oder
- (ff) der Eintritt des durch den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbarer Tages, einer wesentlichen Änderung der Methode, mittels derer der Referenzsatz festgelegt wird; oder
- (gg) die Veröffentlichung einer Mitteilung durch die Emittentin gemäß § [12][13] Absatz 1, dass die Verwendung des Referenzsatzes zur Berechnung des Zinssatzes für die Emittentin, die
- announcement of the competent authority for the administrator of the Reference Rate, from which the Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken by the competent authority for the administrator of the Reference Rate; or
- (cc) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the administrator of the Reference Rate on which the administrator (x) will commence the orderly wind-down of the Reference Rate or (y) has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Rate); or
- (dd) the occurrence of the date, as publicly announced by the competent authority for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the Specified Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or a court (unappealable final decision) or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate, on which the administrator of the Reference Rate (x) will commence the orderly wind-down of the Reference Rate or (y) has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Rate); or
- (ee) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the competent authority for the administrator of the Reference Rate, from which the Reference Rate will be prohibited from being used; or
- (ff) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the administrator of the Reference Rate, of a material change in the methodology of determining the Reference Rate; or
- (gg) the publication of a notice by the Issuer pursuant to § [12][13](1) that it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to

- Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden ist; oder
- (hh) die Europäische Kommission oder die zuständige nationale Behörde eines Mitgliedstaats haben einen oder mehrere Ersatz-Referenzwerte für einen Referenzsatz gemäß Art. 23b (2) und Art. 23c (1) der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, in der geänderten Fassung ("**Referenzwerte-Verordnung**") bestimmt.
- (ii) "**Ersatzrate**" bezeichnet eine öffentlich verfügbare Austausch-, Nachfolge-, Alternativ- oder andere Rate, welche entwickelt wurde, um durch Finanzinstrumente oder -kontrakte, einschließlich der Schuldverschreibungen, in Bezug genommen zu werden, um einen unter solchen Finanzinstrumenten oder -kontrakten zahlbaren Betrag zu bestimmen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, einen Zinsbetrag. Bei der Festlegung der Ersatzrate sind die Relevanten Leitlinien (wie nachstehend definiert) zu berücksichtigen.
- (iii) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung der Jeweiligen Festlegenden Stelle auf die Ersatzrate anzuwenden ist, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzsatzes durch die Ersatzrate entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass die Ersatzrate eine risikofreie Rate ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen. Bei der Festlegung der Anpassungsspanne sind die Relevanten Leitlinien (wie nachstehend definiert) zu berücksichtigen.
- (iv) "**Jeweilige Festlegende Stelle**" bezeichnet
- (aa) die Emittentin, wenn die Ersatzrate ihrer Meinung nach offensichtlich ist und als solche ohne vernünftigen Zweifel durch einen Investor bestimmbar ist, soweit dieser hinsichtlich der jeweiligen Art von Inhaberschuldverschreibungen, wie beispielsweise diese Schuldverschreibungen, sachkundig ist; oder
- (bb) andernfalls ein Unabhängiger Berater, der von der Emittentin zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen unter zumutbaren Bemühungen als ihr Beauftragter für die Vornahme dieser Festlegungen ernannt wird.
- (v) "**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges, international angesehenes Finanzinstitut oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit anerkanntem Ruf und angemessener Fachkenntnis, der von der Emittentin beauftragt und bezahlt wird.
- calculate any Rate of Interest using the Reference Rate; or
- (hh) the European Commission or the competent national authority of a Member State have designated one or more replacement benchmarks for a Reference Rate pursuant to Art. 23b (2) and Art. 23c (1) of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds, as amended ("**BMR**").
- (ii) "**Replacement Rate**" means a publicly available substitute, successor, alternative or other rate designed to be referenced by financial instruments or contracts, including the Notes, to determine an amount payable under such financial instruments or contracts, including, but not limited to, an amount of interest. In determining the Replacement Rate, the Relevant Guidance (as defined below) shall be taken into account.
- (iii) "**Adjustment Spread**" means a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining Party determines is required to be applied to the Replacement Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the replacement of the Reference Rate against the Replacement Rate (including, but not limited to, as a result of the Replacement Rate being a risk-free rate). In determining the Adjustment Spread, the Relevant Guidance (as defined below) shall be taken into account.
- (iv) "**Relevant Determining Party**" means
- (aa) the Issuer if in its opinion the Replacement Rate is obvious and as such without any reasonable doubt determinable by any investor that is knowledgeable in the respective type of bonds, such as the Notes; or
- (bb) failing which, an Independent Advisor, to be appointed by the Issuer at commercially reasonable terms, using reasonable endeavours, as its agent to make such determinations.
- (v) "**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or any other independent advisor of recognised standing and with appropriate expertise mandated and paid for by the Issuer.

- (vi) "**Relevante Leitlinien**" bezeichnet (w) jede auf die Emittentin oder die Schuldverschreibungen anwendbare gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anforderung, oder, wenn es keine gibt, (x) jede anwendbare Anforderung, Empfehlung oder Leitlinie der Relevanten Nominierungsstelle oder, wenn es keine gibt, (y) jede relevante Empfehlung oder Leitlinie von Branchenvereinigungen (einschließlich ISDA), oder wenn es keine gibt, (z) jede relevante Marktpraxis. Zur Klarstellung: Jeder Ersatz-Referenzwert für einen Referenzsatz, der von der Europäischen Kommission oder einer zuständigen nationalen Behörde eines Mitgliedstaates in Übereinstimmung mit Art. 23b (2) oder Art. 23c (1) der Referenzwerte-Verordnung bestimmt wurde, kann ebenfalls berücksichtigt werden.
- (vii) "**Relevante Nominierungsstelle**" bezeichnet
- (aa) die Zentralbank für die Festgelegte Währung oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzsatz oder den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist; oder
- (bb) jede Arbeitsgruppe oder jeder Ausschuss, befürwortet, unterstützt oder einberufen durch oder unter dem Vorsitz von bzw. mitgeleitet durch (w) die Zentralbank für die Festgelegte Währung, (x) eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzsatz oder den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, (y) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderen Aufsichtsbehörden oder (z) den Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder einem Teil davon.
- (viii) "**Ersatzrate-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen der Anleihebedingungen, die als folgerichtig festgelegt werden, um die Funktion der Ersatzrate zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen der anwendbaren Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, des Zinsfestlegungstages, des Zinstagequotienten oder jede Methode oder Definition, um die Ersatzrate zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können). Bei der Festlegung der Ersatzrate-Anpassungen sind die Relevanten Leitlinien (wie vorstehend definiert) zu berücksichtigen.
- (c) Kündigung.
- Können eine Ersatzrate, eine etwaige Anpassungsspanne oder die Ersatzrate-Anpassungen nicht gemäß § 3 Absatz [(8)] (a) und (b) bestimmt werden, ist der Referenzsatz in Bezug auf den relevanten Zinsfestlegungstag der für die zuletzt vorangehende Zinsperiode bestimmte Referenzsatz. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle mindestens fünf Geschäftstage vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag entsprechend informieren. Infolgedessen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen jederzeit an jedem Geschäftstag vor dem jeweiligen nachfolgenden Zinsfestlegungstag insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 15 Tagen gemäß § [12][13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die
- (vi) "**Relevant Guidance**" means (w) any legal or supervisory requirement applicable to the Issuer or the Notes or, if none, (x) any applicable requirement, recommendation or guidance of a Relevant Nominating Body or, if none, (y) any relevant recommendation or guidance by industry bodies (including by ISDA), or, if none, (z) any relevant market practice. For the avoidance of doubt, any replacement benchmark for a Reference Rate as designated by the EU Commission or a competent national authority of a Member State in accordance with Art. 23b (2) or Art. 23c (1) of the Benchmarks Regulation may also be taken into account.
- (vii) "**Relevant Nominating Body**" means
- (aa) the central bank for the Specified Currency, or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or the administrator of the Reference Rate; or
- (bb) any working group or committee officially endorsed, sponsored or convened by or chaired or co-chaired by (w) the central bank for the Specified Currency, (x) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or the administrator of the Reference Rate, (y) a group of the aforementioned central banks or other supervisors or (z) the Financial Stability Board or any part thereof.
- (viii) "**Replacement Rate Adjustments**" means such adjustments to the Terms and Conditions as are determined consequential to enable the operation of the Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction and any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate). In determining any Replacement Rate Adjustments the Relevant Guidance shall be taken into account.
- (c) Termination.
- If a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments cannot be determined pursuant to § 3[(8)](a) and (b), the Reference Rate in respect of the relevant Interest Determination Date shall be the Reference Rate determined for the last preceding Interest Period. The Issuer will inform the Calculation Agent accordingly no later than five Business Days before the relevant Interest Determination Date. As a result, the Issuer may, upon not less than 15 days' notice given to the Holders in accordance with § [12][13], redeem all, and not only some of the Notes at any time on any Business Day before the respective subsequent Interest Determination Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date.

Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

[(9)] Zinstagequotient.

"Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist Folgendes anwendbar:

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist Folgendes anwendbar:

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

§ 4

ZAHLUNGEN

(1) (a) Zahlungen auf Kapital.

Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Weiterleitung an die Gläubiger oder zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) Zahlung von Zinsen.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b).

(2) Zahlungsweise.

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) Erfüllung.

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) Zahltag.

Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" einen Tag, der ein Geschäftstag ist.

(5) Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.

Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; *[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:* den Wahl-Rückzahlungsbetrag

[(9)] 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 (the "Calculation Period"):

In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies:

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies:

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4

PAYMENTS

(1) (a) Payment of Principal.

Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

(b) Payment of Interest.

Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(2) Manner of Payment.

Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) Discharge.

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) Payment Business Day.

If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means any day which is a Business Day.

(5) References to Principal and Interest.

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount; *[If redeemable at the option of the Issuer for other than reasons of taxation the following applies:* the Call Redemption Amount;] *[If redeemable at the option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice the following*

(Call);] *[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:* den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.

(6) Hinterlegung von Kapital und Zinsen.

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

**§ 5
RÜCKZAHLUNG**

(1) Rückzahlung bei Endfälligkeit.

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den *[Rückzahlungsmonat]* fallenden Zinszahlungstag (der "Endfälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht der festgelegten Stückelung.

(2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § [12][13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von solchen Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12][13] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende

applies: the Trigger Call Redemption Amount;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(6) Deposit of Principal and Interest.

The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* (local court) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**§ 5
REDEMPTION**

(1) Final Redemption.

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in *[Redemption Month]* (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its Specified Denomination.

(2) Early Redemption for Reasons of Taxation.

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12][13] to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

Any such notice shall be given in accordance with § [12][13]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in

Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call) zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauffolgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.
- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12][13] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
 - (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag vorzeitig zum Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[(4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag.

Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu jedem Zinszahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 25 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen dieser Serie, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § [11][12] Absatz 1 zusätzlich begeben worden sind), fällt. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem für die Rückzahlung festgelegten Zinszahlungstag zu

summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount the following applies:

[(3) Early Redemption at the Option of the Issuer.

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Interest Payment Date following [number] years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Call Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.
- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12][13]. Such notice shall specify:
 - (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form, the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount the following applies:

[(4) Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.

The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 days' prior notice to the Holders in accordance with § [12][13] redeem all, but not some only, of the outstanding Notes with effect on each Interest Payment Date if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries is equal to or less than 25 % of the aggregate principal amount of the Notes of this Series originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § [11][12](1)). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Notes at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date together with interest accrued to but excluding the Interest Payment Date fixed for redemption.]

ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zum Ereignis-Wahlrückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[(5)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung.

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) jederzeit innerhalb der Transaktionskündigungsfrist durch eine Transaktions-Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als *[fünf]* *[andere Mindestkündigungsfrist]* und nicht mehr als *[Höchstkündigungsfrist]* Tagen mit Wirkung zu dem in der Mitteilung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Rückzahlungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu ihrem Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

"Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag" bezeichnet *[Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag]*.

"Transaktions-Mitteilung" bezeichnet eine Mitteilung innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde oder dass die Transaktion aus irgendeinem Grund nicht durchgeführt wird oder dass die Emittentin öffentlich erklärt hat, dass sie nicht länger beabsichtigt, die Transaktion zu verfolgen. Die Emittentin kann auf ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen nach Eintritt eines der oben bezeichneten Ereignisse durch Bekanntmachung gemäß § [12][13] verzichten.

"Transaktionskündigungsfrist" bezeichnet den Zeitraum ab dem [Begebungstag] bis zum [Datum Ende des Zeitraums] (einschließlich).

"Transaktion" bezeichnet [Beschreibung der Transaktion bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden].

- (b) Eine solche Kündigung ist unwiderruflich. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern; und
- (ii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Transaktions-Mitteilung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice at the Trigger Call Redemption Amount the following applies:

[(5)] Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice.

- (a) The Issuer may, on giving not less than [five] *[other Minimum Notice to Holders]* and not more than *[Maximum Notice to Holders]* days' prior Transaction Trigger Notice to the Holders in accordance with § [12][13] at any time during the Transaction Notice Period redeem all but not some only of the outstanding Notes with effect as of the date of redemption fixed in the notice. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem the Notes at the Trigger Call Redemption Amount together with accrued interest to but excluding the date fixed for redemption.

"Trigger Call Redemption Amount" means *[Trigger Call Redemption Amount]*.

"Transaction Trigger Notice" means a notice within the Transaction Notice Period that the Transaction has been terminated prior to completion or that the Transaction will not be settled for any reason whatsoever or that the Issuer has publicly stated that it no longer intends to pursue the Transaction. At any time, the Issuer may waive its right to call the Notes for redemption following the occurrence of one of the events detailed above, by giving notice in accordance with § [12][13].

"Transaction Notice Period" means the period from [issue date] to including [end of period date].

"Transaction" means [description of transaction in respect of which the Notes are issued for financing purposes].

- (b) Any such notice shall be irrevocable. Such notice shall specify:
- (i) the Series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption; and
- (ii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which the Transaction Trigger Notice is given by the Issuer to the Holders.]

Falls die Gläubiger das Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

[(6)] Kontrollwechsel.

Tritt ein Kontrollwechsel ein und kommt es innerhalb der Kontrollwechselfrist zu einem Negativen Rating-Ereignis auf Grund des Kontrollwechsels (zusammen, ein "Kontrollwechselereignis"), hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Kontrollwechselereignis-Mitteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5 Absatz 2 angezeigt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen am Vorzeitigen Rückzahlungstag (CoC) durch die Emittentin zum Nennbetrag, zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (CoC) (ausschließlich) zu verlangen.

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

"Kontrollwechsel" bezeichnet den Fall, dass, ohne dass hierzu die vorherige Zustimmung der betreffenden Gläubiger eingeholt wurde, eine Person oder eine Gruppe von Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, oder im Auftrag solcher Personen handelnde Personen zu einer beliebigen Zeit direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte oder Anteile am Kapital der Emittentin erwirbt, jedoch mit folgender Maßgabe:

- (a) der am Begebungstag der Schuldverschreibungen zwischen den Gesellschaftern der Emittentin bestehende Konsortialvertrag der M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG begründet kein abgestimmtes Verhalten in diesem Sinne und führt nicht zur Zurechnung von unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungen zwischen den Konsorten;
- (b) die Aufnahme neuer Gesellschafter in den Konsortialvertrag der M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG sowie Anteilsverschiebungen zwischen den Gesellschaftern begründen keinen Kontrollwechsel, solange keines der Konsortialmitglieder unmittelbar oder über Tochtergesellschaften mehr als 50 % der Stimmrechte oder Anteile an der Emittentin erwirbt.

"Kontrollwechselfrist" bezeichnet den Zeitraum, der mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, nämlich (i) einer öffentlichen Bekanntmachung oder einer Erklärung der Emittentin hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (ii) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und der am 180. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet.

"Negatives Rating-Ereignis" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung einer Rating-Agentur, dass die Emittentin oder die Schuldverschreibungen mit einem Rating, das unter einem Investment Grade Rating liegt, eingestuft wurde oder die Einstellung des letzten beauftragten Investment Grade Ratings von einer Rating-Agentur (d.h. kein Rating durch die Rating-Agentur mehr vergeben wird).

"Rating-Agentur" bezeichnet Moody's Deutschland GmbH, ein Unternehmen der Moody's Investors Services, Inc., S&P Global Ratings Europe Limited, a division of S&P Global Inc. und Fitch Ratings Ireland Limited (oder die sie zu diesem Zeitpunkt ersetzenden Rating-Agenturen).

"Investment Grade Rating" bezeichnet ein Rating von mindestens Baa3 beziehungsweise BBB- und jedes gleichwertige andere Rating durch eine Rating-Agentur.

If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of a Change of Control the following applies:

[(6)] Change of Control.

If there occurs a Change of Control and within the Change of Control Period a Negative Rating Event in respect of that Change of Control occurs (together called a "Change of Control Event"), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Change of Control Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2)), to require the Issuer to redeem its Notes on the Optional Redemption Date (CoC) at their principal amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date (CoC).

For the purposes of such option:

"Change of Control" means that, without the prior consent of the Holders, any person or group of persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of such person(s), at any time acquire(s) the direct or indirect majority of the voting rights or shares in the capital of the Issuer, provided however that:

- (a) the shareholders agreement of M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG existing at the issue date of the Notes between the shareholders of the Issuer does not constitute an acting in concert within the meaning of the preceding paragraph and does not cause an attribution of direct or indirect holdings between such shareholders;
- (b) the accession of new shareholders to the shareholders agreement of M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG or any transfers of shareholdings between such shareholders does not constitute a Change of Control unless one shareholder, directly or indirectly through one or more subsidiaries, acquires more than 50 per cent. of the voting rights or the capital of the Issuer.

"Change of Control Period" means the period commencing on the earlier of (i) any public announcement or statement of the Issuer relating to any potential Change of Control or (ii) the date of the first public announcement of the Change of Control having occurred and ending on the 180th day (inclusive) after the occurrence of the relevant Change of Control.

A "Negative Rating Event" means the public announcement of any Rating Agency of an assignment of a Rating to the Issuer or the Notes which is less favourable than an Investment Grade Rating or the discontinuation of the last sponsored Investment Grade Rating by a Rating Agency (i.e. no rating is granted forthwith by the Rating Agency).

"Rating Agency" means Moody's Deutschland GmbH, a division of Moody's Investors Services, Inc., S&P Global Ratings Europe Limited, a division of S&P Global Inc. and Fitch Ratings Ireland Limited (or their respective equivalents at such time).

"Investment Grade Rating" means a Rating of at least Baa3 or BBB-, and any equivalent other Rating issued by a Rating Agency.

"**Rating**" bezeichnet das öffentlich bekanntgemachte und von der Emittentin beauftragte Rating durch eine Rating-Agentur bezüglich der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin oder der Schuldverschreibungen.

"**Vorzeitiger Rückzahlungstag (CoC)**" ist der zwanzigste Geschäftstag nach dem Zugang der Kontrollwechselereignis-Mitteilung bei der Zahlstelle.

Innerhalb von zehn Tagen nach ihrer Kenntnis von einem Kontrollwechselereignis wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § [12][13] Mitteilung vom Kontrollwechselereignis machen (eine "**Kontrollwechselereignis-Mitteilung**"), in der die Umstände des Kontrollwechselereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5 Absatz 6 genannten Wahlrechts angegeben sind.

Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums von 10 Tagen nachdem die Kontrollwechselereignis-Mitteilung veröffentlicht ist (der "**Ausübungszeitraum**"), an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurt am Main Zeit am 10. Tag nach Veröffentlichung der Kontrollwechselereignis-Mitteilung eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

"**Rating**" means the publicly announced rating by any Rating Agency solicited by the Issuer of the Issuer's financial strength or the Notes.

The "**Optional Redemption Date (CoC)**" is the twentieth Business Day after the Fiscal Agent's receipt of the Change of Control Event Notice.

Within ten days upon the Issuer becoming aware that a Change of Control Event has occurred, the Issuer shall give notice (a "**Change of Control Event Notice**") to the Holders in accordance with § [12][13] specifying the nature of the Change of Control Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5(6).

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in German or English ("**Early Redemption Notice**") within the period of 10 days after a Change of Control Event Notice (the "**Early Redemption Period**") has been given. In the event that the Early Redemption Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt am Main time on the 10th after the Change of Control Event Notice has been given, the option shall not have been validly exercised. The Early Redemption Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Early Redemption Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

§ 6

DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.

Der anfänglich bestellte Fiscal Agent, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

| | |
|--|--|
| " Fiscal Agent " und anfängliche Zahlstelle bezeichnet: | Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland |
|--|--|

| | |
|--|--|
| " Berechnungsstelle " bezeichnet: | [<i>Namen und bezeichnete Geschäftsstelle</i>] |
|--|--|

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Staat zu ersetzen.

(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agents, der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen (jeweils eine "**Zahlstelle**") oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten [Im

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT AND THE CALCULATION AGENT

(1) Appointment; Specified Office.

The initial Fiscal Agent, the initial Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

| | |
|---|---|
| " Fiscal Agent " and initial Paying Agent means: | Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany |
|---|---|

| | |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| " Calculation Agent " means: | [<i>name and specified office</i>] |
|-------------------------------------|--------------------------------------|

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office in the same country.

(2) Variation or Termination of Appointment.

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, the Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, or additional or other Paying Agents (each a "**Paying Agent**") or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a (i) Fiscal Agent [*In the case of payments in U.S. dollars, the following applies.*], (ii) if

Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar ist Folgendes anwendbar. (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City] und [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12][13] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

**§ 7
STEUERN**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Kapitalertragsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag ebenso wie entsprechende Nachfolgeregelungen stellen keine Zusätzlichen Beträge im oben genannten Sinn dar. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen

payments at or through the offices of the Paying Agent outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, the Paying Agent with a specified office in New York City] and [(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12][13]. For purposes of these Terms and Conditions, "**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).

(3) Agent of the Issuer.

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

**§ 7
TAXATION**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. The tax on interest payments (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon as well as any corresponding replacement thereof do not constitute such Additional Amounts as described above. The Issuer shall not be obliged to pay such Additional Amounts on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer on payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany 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 Federal Republic of Germany; or
- (c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes

oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12][13] wirksam wird; oder

- (d) zahlbar wären, wenn die Schuldverschreibungen einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, obwohl sie einer anderen Zahlstelle hätten vorgelegt werden können und in diesem Fall ein Einbehalt oder Abzug nicht erfolgt wäre; oder
- (e) deren Einbehalt oder Abzug ein Gläubiger oder ein in dessen Namen handelnder Dritter rechtmäßig vermeiden könnte (ihn aber nicht vermieden hat), indem er die gesetzlichen Vorschriften beachtet (insbesondere die einschlägigen Berichts- und Nachweispflichten bezüglich der Staatsangehörigkeit, des Wohnsitzes oder der Identität des Gläubigers) oder sicherstellt, dass jeder im Namen des Gläubigers handelnde Dritte die gesetzlichen Vorschriften beachtet, oder indem er eine Nichtansässigkeitserklärung abgibt oder den Dritten veranlasst, eine solche Erklärung abzugeben oder einen anderen Steuerbefreiungsanspruch gegenüber den Steuerbehörden geltend macht; oder
- (f) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

KÜNDIGUNG

(1) Kündigungsgründe.

Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz 1 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls

- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt sind; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Zahlungsverpflichtung aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz 2 definiert) wird aufgrund einer Nichterfüllung von Verpflichtungen der Emittentin vorzeitig fällig gestellt, sofern diese Zahlungsverpflichtungen insgesamt einen Betrag in Höhe oder im

due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12][13], whichever occurs later; or

- (d) are payable because any Note was presented to a particular Paying Agent for payment if the Note could have been presented to another paying Agent without any such withholding or deduction; or
- (e) where a Holder or a third party on its behalf could lawfully avoid (but has not so avoided) such deduction or withholding by complying or procuring that any third party acting on its behalf complies with any statutory requirements (in particular, the applicable information and reporting requirements concerning the nationality, residence or identity of the Holder) or by making or procuring that any such third party makes a declaration of non-residence or other claim for exemption to any tax authority; or
- (f) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which 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 directive, regulation, treaty or understanding.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

(1) Events of default.

Each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) principal or interest is not paid within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) a payment obligation under any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2)) is prematurely accelerated due to the non-performance of any obligations of the Issuer where the relevant payment obligation must exceed EUR 60,000,000 or the equivalent thereof, or

Gegenwert von mehr als EUR 60.000.000 übersteigen, oder

- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Bedingungen übernommenen Zahlungsverpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) Quorum.

In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) oder (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a) oder in § 9 Absatz 1 (d) bis (g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 10% des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) Form der Mitteilung.

Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1, ist in Textform (z.B. E-Mail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [13][14] Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

**§ 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, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its payment obligations as set forth in these Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) Quorum.

In the events specified in § 9(1)(b) or (1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9(1)(a) or in § 9(1)(d) through (g) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only if and when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of all Notes still outstanding at that time.

(3) Form of Notice.

Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with paragraph (1) above shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with evidence that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of its Custodian (as defined in § [13][14] (3)) or in other appropriate manner.

**§ 10
SUBSTITUTION**

(1) Substitution.

The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for itself any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger als Folge der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bezeichnet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) **Bekanntmachung.**

Jede Ersetzung ist gemäß § [12][13] bekanntzumachen.

(3) **Ermächtigung der Emittentin.**

Im Fall einer solchen Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepasste, die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

Falls die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, ist Folgendes anwendbar:

**§ 11
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN,
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) **Änderung der Anleihebedingungen.**

Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and

- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that paragraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) **Notice.**

Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12][13].

(3) **Authorisation of the Issuer.**

In the event of such substitution, the Issuer is authorised to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

If the Notes are to provide for Resolutions of Holders, the following applies:

**§ 11
AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS,
HOLDERS' REPRESENTATIVE**

(1) **Amendment of the Terms and Conditions.**

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* aus Gesamtemissionen – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in paragraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) **Mehrheitserfordernisse.**

Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) **Beschlüsse der Gläubiger.**

Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 und §§ 5 ff. SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach §§ 5 ff. SchVG gefasst.

(4) **Leitung der Abstimmung ohne Versammlung.**

Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger geleitet.

(5) **Stimmrecht.**

An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) **Gemeinsamer Vertreter.**

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist Folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist Folgendes anwendbar: Der gemeinsame Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") ist [●]. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem Gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) **Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung.**

(a) **Frist, Anmeldung, Nachweis.**

(i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(ii) Sieht die Einberufung (die "**Einberufung**") vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist nach Unterabsatz (i) an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der

(2) **Majority.**

Resolutions shall be passed by a majority of at least 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) **Resolution of Holders.**

Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 and §§ 5 et seqq. of the SchVG or in a Holder's meeting in accordance with §§ 5 et seqq. SchVG.

(4) **Chair of the vote taken without a meeting.**

The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) **Voting rights.**

Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) **Holders' Representative.**

[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions, the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions, the following applies: The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [●]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) **Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.**

(a) **Notice Period, Registration, Proof.**

(i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(ii) If the convening notice (*Einberufung* – "**Convening Notice**") provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (i) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to

| | | |
|--|---|--|
| | | <p>register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.</p> |
| <p>Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zu gehen.</p> <p>(iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.</p> | | <p>(iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.</p> |
| <p>(b) Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.</p> | <p>(b) Contents of the Convening Notice, Publication.</p> | |
| <p>(i) In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.</p> | | <p>(i) The Convening Notice shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in paragraph (a)(ii) and (iii).</p> |
| <p>(ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § [12][13] öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.</p> | | <p>(ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (<i>Bundesanzeiger</i>) and additionally in accordance with the provisions of § [12][13]. The costs of publication shall be borne by the Issuer.</p> |
| <p>(iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.</p> | | <p>(iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.</p> |
| <p>(c) Auskunftspflicht, Abstimmung.</p> | <p>(c) Information Duties, Voting.</p> | |
| <p>(i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.</p> | | <p>(i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.</p> |

- (ii) Auf die Abgabe und die Auszahlung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.
- (d) Bekanntmachung von Beschlüssen.
- (i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § [12][13] zu veröffentlichen; die nach § 50 Absatz 1 des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.
- (ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.
- (e) Abstimmung ohne Versammlung.
- In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Einberufung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

(8) Garantie.

Im Fall einer Schuldnerersetzung gemäß § 10 gelten die in diesem § 11 Absatz 1 bis 7 aufgeführten Bestimmungen entsprechend für eine etwaige gemäß § 10 Absatz 1 (d) gewährte Garantie.

§ [11][12]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) Begebung weiterer Schuldverschreibungen.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) Ankauf.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden.

- (ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) Publication of Resolutions.

- (i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § [12][13]. The publication prescribed in § 50(1) of the Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) shall be sufficient.

- (ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) Taking of Votes without Meeting.

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

(8) Guarantee.

In the event of a substitution pursuant to § 10, the provisions set out in this § 11 (1) to (7) shall apply mutatis mutandis to any guarantee granted pursuant to § 10 (1) (d).

§ [11][12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) Further Issues.

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) Purchases.

The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) Entwertung.

Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wieder begeben oder wiederverkauft werden.

(3) Cancellation

All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ [12][13]
MITTEILUNGEN**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die zum Handel am Euro MTF der Luxemburger Börse zugelassen werden, ist Folgendes anwendbar:

(1) Bekanntmachung.

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

[(2) Mitteilungen an das Clearing System.

Solange die Schuldverschreibungen zum Handel am Euro MTF der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz 1 Anwendung. Im Fall von Mitteilungen bezüglich des Zinssatzes, oder falls die Vorschriften der Luxemburger Börse es zulassen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**§ [12][13]
NOTICES**

In the case of Notes which are admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:

(1) Publication.

All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

[(2) Notification to Clearing System.

So long as any Notes are admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the rate of interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist Folgendes anwendbar:

[(1) Mitteilungen an das Clearing System.

Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] Form der Mitteilung.

Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (E-Mail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [13][14] Absatz 3 an den Fiscal Agent geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

In case of Notes which are unlisted the following applies:

[(1) Notification to Clearing System.

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] Form of Notice.

Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form sent together with evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [13][14] (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

**§ [13][14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) Anwendbares Recht.

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) Gerichtsstand.

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren

**§ [13][14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND
ENFORCEMENT**

(1) Applicable Law.

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) Submission to Jurisdiction.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes (the "**Proceedings**").

("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) Gerichtliche Geltendmachung.

Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist, schützen oder geltend machen.

**§ [14][15]
SPRACHE**

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar:

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar:

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar:

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

(3) Enforcement.

Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ [14][15]
LANGUAGE**

If the Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies:

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

If the Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies:

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

If the Conditions shall be in the English language only the following applies:

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

OPTION III
Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) Währung; Stückelung.

Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Amprion GmbH (die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung]¹⁶ (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) Form.

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) Vorläufige Globalurkunde – Austausch.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden frühestens an einem Tag gegen Anteile an der Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage und im Umfang von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz 2 definiert) geliefert werden.

¹⁶ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 100.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen mindestens dem Gegenwert von EUR 100.000 entspricht.

¹⁷ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency of at least EUR 100,000 at the time of the issue of the Notes.

OPTION III
Terms and Conditions that apply to subordinated Notes

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) Currency; Denomination.

This Series of Notes (the "**Notes**") of Amprion GmbH (the "**Issuer**") is being issued in [Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [Specified Denomination]¹⁷ (the "**Specified Denomination**").

(2) Form.

The Notes are in bearer form.

(3) Temporary Global Note Exchange.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The interests in the Temporary Global Note will be exchangeable for interests in the permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note the "**Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated (*Kontrollunterschrift*) by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The interests in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interests in the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon and to the extent of delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment 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 Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this paragraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States as defined in § 6(2).

(4) **Clearing System.**

Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bezeichnet **[Bei mehr als einem Clearing System ist Folgendes anwendbar:** jeweils] Folgendes: [Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"), (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ist Folgendes anwendbar:

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note (CGN) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) **Gläubiger von Schuldverschreibungen.**

"**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2

STATUS, AUFRECHNUNGSVERBOT

(1) **Status.**

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Abwicklung, Auflösung oder Liquidation der Emittentin:

- (a) den Nachrangigen Verbindlichkeiten im Rang vorgehen;
- (b) untereinander und mit den Gleichrangigen Verbindlichkeiten im Rang gleichstehen; und
- (c) allen Vorrangigen Verbindlichkeiten im Rang nachgehen, so dass im Fall der Abwicklung, der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder im Fall eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens, Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erst dann erfolgen, wenn die Ansprüche aller Gläubiger aus den Vorrangigen Verbindlichkeiten zuvor vollständig berichtigt worden sind.

Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.

"**InsO**" bezeichnet die Insolvenzordnung in ihrer jeweils gültigen Fassung.

"**Gleichrangige Verbindlichkeiten**" bezeichnet

- (i) andere von der Emittentin begebene gegenwärtige oder zukünftige Wertpapiere oder andere Instrumente, bei denen die daraus folgenden Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder für die ausdrücklich ein solcher Gleichrang festgelegt ist; oder
- (ii) jedes gegenwärtige oder zukünftige Wertpapier oder jedes andere Instrument, das von einer Tochtergesellschaft begeben und von der Emittentin garantiert ist oder für das die Emittentin

(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 **[If more than one Clearing System, the following applies:** each of] the following: [Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs the following applies:

[The Notes are issued in classical global note (CGN) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

(5) **Holder of Notes.**

"**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

§ 2

STATUS, PROHIBITION OF SET-OFF

(1) **Status.**

The Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer and, in the event of the winding-up, dissolution or liquidation of the Issuer rank:

- (a) senior to the Junior Obligations;
- (b) pari passu among themselves and with the Parity Obligations; and
- (c) junior to all Senior Obligations, so that in the event of the winding-up, dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer, or in the event of composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of the Issuer, no amounts shall be payable in respect of the Notes until the claims of all creditors of such Senior Obligations shall have first been satisfied in full.

Subject to this subordination provision, the Issuer may satisfy its obligations under the Notes also from other distributable assets (*freies Vermögen*) of the Issuer.

"**InsO**" means the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*), as amended.

"**Parity Obligations**" means

- (i) any other present or future securities or other instruments of the Issuer under which the Issuer's obligations rank or are expressed to rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes; or
- (ii) any present or future security or other instrument which is issued by a Subsidiary and guaranteed by the Issuer or for which the Issuer has otherwise assumed liability where the Issuer's obligations

die Haftung übernommen hat, und bei dem die Verbindlichkeiten der Emittentin aus der maßgeblichen Garantie oder Haftungsübernahme gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder ausdrücklich ein solcher Gleichrang festgelegt ist,

soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen solche Verbindlichkeiten im Rang besserstellen.

[Zu den Gleichrangigen Verbindlichkeiten zählen unter anderem *[ausstehende Gleichrangige Verbindlichkeiten einfügen]*.]

"Nachrangige Verbindlichkeiten" bezeichnet

- (i) von der Emittentin begebene gegenwärtige oder zukünftige Wertpapiere oder andere Instrumente, bei denen die daraus folgenden Verbindlichkeiten der Emittentin nachrangig zu den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder für die ausdrücklich ein solcher Nachrang festgelegt ist sowie jegliche Aktien oder Gesellschaftsanteile an der Emittentin einer beliebigen Gattung; und
- (ii) jedes gegenwärtige oder zukünftige Wertpapier oder jedes andere Instrument, das von einer Tochtergesellschaft begeben und von der Emittentin garantiert ist oder für das die Emittentin die Haftung übernommen hat, und bei dem die Verbindlichkeiten der Emittentin aus der maßgeblichen Garantie oder Haftungsübernahme nachrangig zu den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder für die ausdrücklich ein solcher Nachrang festgelegt ist.

[Zu den Nachrangigen Verbindlichkeiten zählen unter anderem *[ausstehende Nachrangige Verbindlichkeiten einfügen]*.]

"Tochtergesellschaft" bezeichnet jedes im Mehrheitsbesitz der Emittentin stehende Unternehmen und jedes von der Emittentin direkt oder indirekt abhängige oder kontrollierte Unternehmen.

"Vorrangige Verbindlichkeiten" bezeichnet

- (i) alle bestehenden und zukünftigen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin i.S.v. § 38 InsO;
- (ii) alle bestehenden und zukünftigen gesetzlich nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin i.S.v. § 39 Absatz 1 Nr. 1-5 InsO; und
- (iii) alle sonstigen bestehenden und zukünftigen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen gegenüber den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen vorrangig sind oder deren Bedingungen einen entsprechenden Vorrang zu den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen bestimmen.

(2) Aufrechnungsverbot.

Die Gläubiger sind nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Forderungen der Emittentin gegen sie aufzurechnen, und die Emittentin ist nicht berechtigt, etwaige Forderungen, welche sie gegen einen Gläubiger hat, gegen Forderungen dieses Gläubigers aus den Schuldverschreibungen aufzurechnen.

under such guarantee or other assumption of liability rank or are expressed to rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes,

except for any obligations of the Issuer required to be preferred by mandatory provisions of law.

[Parity Obligations include *[insert outstanding Parity Obligations]*.]

"Junior Obligations" means

- (i) any present or future securities or other instruments of the Issuer under which the Issuer's obligations rank or are expressed to rank junior to the Issuer's obligations under the Notes and any shares or partnership interests of any class of the Issuer; and
- (ii) any present or future security or other instrument which is issued by a Subsidiary and guaranteed by the Issuer or for which the Issuer has otherwise assumed liability where the Issuer's obligations under such guarantee or other assumption of liability rank or are expressed to rank junior to the Issuer's obligations under the Notes.

[Junior Obligations include *[insert outstanding Junior Obligations]*.]

"Subsidiary" means any entity which is majority-owned by the Issuer and any company which is directly or indirectly controlled by or dependent on the Issuer.

"Senior Obligations" means

- (i) all present and future unsubordinated obligations of the Issuer within the meaning of § 38 InsO;
- (ii) all present and future statutorily subordinated obligations of the Issuer within the meaning of § 39(1) nos. 1-5 InsO; and
- (iii) all other present and future subordinated obligations of the Issuer which rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes pursuant to mandatory statutory provisions or as expressly provided for by the terms of the relevant instrument to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.

(2) Prohibition of set-off.

The Holders may not set off any claim arising under the Notes against any claim that the Issuer may have against any of them. The Issuer may not set off any claims it may have against any Holder against any claims of such Holder under the Notes.

§ 3
ZINSEN; ZINSAUFSCHUB

(1) **Zinslauf und Zinszahlungstage.**

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom [Verzinsungsbeginn] (einschließlich) (der "Zinslaufbeginn") bis zum Zinslaufende gemäß § 3 Absatz 2. Die Zinsen sind nachträglich am [Zinszahlungstag(e)] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [erster Zinszahlungstag] [Sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist Folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Festgelegter Stückelung]]. [Im Falle von Schuldverschreibungen mit Endfälligkeitstag und sofern der Endfälligkeitstag kein Zinszahlungstag ist, ist Folgendes anwendbar: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter dem Endfälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließender Bruchteilszinsträge je Festgelegter Stückelung].]

(2) **Ende des Zinslaufs.**

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Ende des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst zu dem Zeitpunkt, an dem Kapital und Zinsen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen dem Clearing System zur Verfügung gestellt worden sind. Die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages ab dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) erfolgt gemäß diesem § 3.

(3) **Zinssatz.**

(a) Der "Zinssatz" entspricht

- (i) ab dem Zinslaufbeginn (einschließlich) bis zum [ersten Reset-Termin einfügen] (der "Erste Reset-Termin") (ausschließlich) einem Zinssatz in Höhe von jährlich [Zinssatz einfügen] %;
- (ii) ab dem Ersten Reset-Termin (einschließlich) bis zum [ersten Step-Up Termin einfügen] (der "Erste Step-up Termin") (ausschließlich) dem Reset-Zinssatz für den betreffenden Reset-Zeitraum; [und]

Im Falle von Schuldverschreibungen mit einem Step-up Termin, gilt Folgendes:

- (iii) ab dem Ersten Step-up Termin (einschließlich) dem Ersten Modifizierten Reset-Zinssatz für den betreffenden Reset-Zeitraum.

Im Falle von Schuldverschreibungen mit zwei Step-up Terminen, gilt Folgendes:

- (iii) ab dem Ersten Step-up Termin (einschließlich) bis zum [zweiten Step-Up Termin einfügen] (der "Zweite Step-up Termin") (ausschließlich) dem Ersten

§ 3
INTEREST; INTEREST DEFERRAL

(1) **Interest Accrual and Interest Payment Dates.**

The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from (and including) [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") to the cessation of interest accrual in accordance with § 3(2). Interest shall be payable in arrear on [Interest Payment Date(s)] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on [First Interest Payment Date] [If First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date, the following applies: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination]]. [In case the Notes are dated and if the Maturity Date is not an Interest Payment Date, the following applies: Interest in respect of the period from (and including) [Interest Payment Date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [Final Broken Amount per Specified Denomination].]

(2) **End of Accrual of Interest.**

The Notes shall cease to bear interest from the end of the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes at the rate of interest determined pursuant to this § 3 from (and including) the due date to (but excluding) such date as principal and interest on or in connection with the Notes has been placed at the disposal of the Clearing System.

(3) **Rate of Interest.**

(a) The "Rate of Interest" will be

- (i) from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) [insert First Reset Date] (the "First Reset Date"), a rate of [insert interest rate] per cent. per annum;
- (ii) from (and including) the First Reset Date to (but excluding) [insert First Step-up Date] (the "First Step-up Date"), the Reset Interest Rate for the relevant Reset Period; [and]

In case of Notes with one step-up date, the following applies:

- (iii) from (and including) the First Step-up Date, the First Modified Reset Interest Rate for the relevant Reset Period.

In case of Notes with two step-up dates, the following applies:

- (iii) from (and including) the First Step-up Date to (but excluding) [insert Second Step-up Date] (the "Second Step-up

- Modifizierten Reset-Zinssatz für den betreffenden Reset-Zeitraum; und
- (iv) ab dem Zweiten Step-up Termin (einschließlich) dem Zweiten Modifizierten Reset-Zinssatz für den betreffenden Reset-Zeitraum.

Date"), the First Modified Reset Interest Rate for the relevant Reset Period; and

- (iv) from (and including) the Second Step-up Date, the Second Modified Reset Interest Rate for the relevant Reset Period.

- (b) Der "**Reset-Zinssatz**" ist der Referenzsatz für den betreffenden Reset-Zeitraum zuzüglich [*Basispunkte einfügen*] Basispunkte *per annum*, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.
- (c) Der "**Erste Modifizierte Reset-Zinssatz**" ist der Referenzsatz für den betreffenden Reset-Zeitraum zuzüglich [*Basispunkte einschließlich eines [25Bp] Step-ups einfügen*] Basispunkte *per annum*, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

- (b) The "**Reset Interest Rate**" will be the Reference Rate for the relevant Reset Period plus [*insert basis points*] basis points *per annum*, as determined by the Calculation Agent.
- (c) The "**First Modified Reset Interest Rate**" will be the Reference Rate for the relevant Reset Period plus [*insert basis points including [25bps] step-up*] basis points *per annum*, as determined by the Calculation Agent.

Im Falle von Schuldverschreibungen mit zwei Step-up Terminen, gilt Folgendes:

- (d) Der "**Zweite Modifizierte Reset-Zinssatz**" ist der Referenzsatz für den betreffenden Reset-Zeitraum zuzüglich [*Basispunkte einschließlich eines zusätzlichen [75Bp] Step-ups einfügen*] Basispunkte *per annum*, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

In case of Notes with two step-up dates, the following applies:

- (d) The "**Second Modified Reset Interest Rate**" will be the Reference Rate for the relevant Reset Period plus [*insert basis points including additional [75bps] step-up*] basis points *per annum*, as determined by the Calculation Agent.

- (e) Die Berechnungsstelle wird den jeweils anwendbaren Reset-Zinssatz[,][und] [den Ersten Modifizierten Reset-Zinssatz] [und den Zweiten Modifizierten Reset-Zinssatz] für die Schuldverschreibungen an dem betreffenden Zinsfestlegungstag bestimmen und veranlassen, dass dieser der Emittentin, der Zahlstelle und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § [12][13] unverzüglich, aber keinesfalls später als am achten auf dessen Bestimmung folgenden Geschäftstag mitgeteilt wird.

- (e) The Calculation Agent will, on the relevant Interest Determination Date, determine the Reset Interest Rate[,][and] [the First Modified Reset Interest Rate] [and the Second Modified Reset Interest Rate], as applicable, and cause the same to be notified to the Issuer, the 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 Holders in accordance with § [12][13] without undue delay, but, in any case, not later than on the eighth Business Day after its determination.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechselereignisses zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

- [[f)] Wenn ein Kontrollwechselereignis (wie in § 5([7]) definiert) eintritt und die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht insgesamt gemäß § 5([7]) zurückzahlt, erhöht sich der für die Berechnung der Zinsen ansonsten anzuwendende Zinssatz ab dem auf den Vorzeitigen Rückzahlungstag (CoC) (wie in § 5([7]) definiert) unmittelbar folgenden Zinszahlungstag um zusätzliche [500][*Basispunkte einfügen*] Basispunkte *per annum*. Für den Fall, dass in dem Zeitraum zwischen dem Eintritt des ersten Kontrollwechsels und dem Tag, an dem die Kontrollwechselereignis-Mitteilung (wie in § 5([7]) definiert) in Bezug auf diesen ersten Kontrollwechsel veröffentlicht wird, mehr als ein Kontrollwechsel eintritt, erhöht sich der für die Berechnung der Zinsen ansonsten anzuwendende Zinssatz jedoch nur einmal.]

If the Notes are subject to early redemption by the Issuer for reasons of a Change of Control Event the following applies:

- [[f)] If a Change of Control Event (as defined in § 5([7])) occurs and the Issuer does not redeem the Notes in whole in accordance with § 5([7]), the rate applicable for calculating the interest will be subject to an additional [500][*insert basis points*] basis points *per annum* above the otherwise applicable Rate of Interest from the Interest Payment Date immediately following the Optional Redemption Date (CoC) (as defined in § 5([7])). In case more than one Change of Control will have occurred in the period from the occurrence of the first Change of Control to (and including) the day on which the Change of Control Event Notice (as defined in § 5([7])) with regard to such first Change of Control is published, the otherwise applicable Rate of Interest will only be increased once.]

(4) **Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.**

Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(5) **Zinstagequotient.**

"Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist Folgendes anwendbar:

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist Folgendes anwendbar:

[die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist Folgendes anwendbar:

[die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist Folgendes anwendbar:

[die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist Folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist Folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist Folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die]

(4) **Calculation of Interest for Partial Periods.**

If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(5) **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 (the "Calculation Period"):

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with only one interest period within an interest year (excluding the case of short or long coupons) the following applies:

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies:

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies:

[the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies:

[the sum of:

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

(B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[In the**

[der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist Folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

case of Reference Periods of less than one year the following applies: and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA Regel 251) außer Option Actual/Actual (ICMA Rule 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons):

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist Folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist Folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstag[e].]

The following applies for all options of Actual/ Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons):

["Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date(s)]** shall [each] be deemed to be an Interest Payment Date.]

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist Folgendes anwendbar:

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"ZTQ" ist gleich der Zinstagequotient;

"J₁" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"J₂" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"T₁" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T₁ gleich 30 ist; und

"T₂" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und T₁ ist größer als 29, in welchem Fall T₂ gleich 30 ist.]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies:

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated pursuant to the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30.]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist Folgendes anwendbar:

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

In case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies:

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated pursuant to the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"ZTQ" ist gleich der Zinstagequotient;

"J₁" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"J₂" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"T₁" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T₁ gleich 30 ist; und

"T₂" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T₂ gleich 30 ist.]

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₂ will be 30.]

(6) Festlegung des Referenzsatzes.

Der "Referenzsatz" für einen Reset-Zeitraum wird von der Berechnungsstelle an dem betreffenden Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) vor dem Reset-Termin, an dem der betreffende Reset-Zeitraum beginnt, wie folgt festgelegt:

- (a) Für jeden Reset-Zeitraum, der vor dem Eintritt eines Ersatzrate-Ereignisses beginnt, entspricht der Referenzsatz dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag.

Falls der Ursprüngliche Benchmarksatz zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, entspricht der Referenzsatz dem Ursprünglichen Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde.

- (b) Für den Reset-Zeitraum, der unmittelbar nach einem Ersatzrate-Ereignis beginnt, und alle folgenden Reset-Zeiträume wird der Referenzsatz gemäß § 3 Absatz 7 bestimmt.

Für die Bestimmung des Referenzsatzes wird jeder nicht auf jährlicher Basis ausgedrückte Satz von der Berechnungsstelle auf eine jährliche Basis umgerechnet.

- (c) Wenn die Höhe des festgestellten Referenzsatzes dazu führen würde, dass ein Verlust der Eigenkapitalanrechnung oder eine Verkürzung der Eigenkapitalanrechnung (wie in § 5 Absatz 3 definiert) eintritt, entspricht der Referenzsatz für den nächsten und jeden nachfolgenden Reset-Zeitraum dem an dem letzten zurückliegenden Zinsfestlegungstag festgestellten Referenzsatz, wobei falls dieser § 3 Absatz 6(c) bereits an dem Zinsfestlegungstag vor Beginn des ersten Reset-Zeitraums angewendet werden muss, der Referenzsatz für den ersten und jeden

(6) Determination of the Reference Rate.

The "Reference Rate" for a Reset Period will be determined by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date (as defined below) prior to the Reset Date on which the relevant Reset Period commences as follows:

- (a) For each Reset Period beginning prior to the occurrence of a Rate Replacement Event, 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 the relevant time on the relevant Interest Determination Date, the Reference Rate shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.

- (b) For the Reset Period commencing immediately after the occurrence of a Rate Replacement Event and all following Reset Periods, the Reference Rate will be determined in accordance with § 3(7).

For purposes of the determination of the Reference Rate, any rate which is not expressed on an annual basis will be converted by the Calculation Agent to an annual basis.

- (c) If the amount of the determined Reference Rate would cause a Loss in Equity Credit or Shortening in Equity Credit (as defined in § 5(3)), the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Reset Period shall be the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date, provided that if this § 3(6)(c) is to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Reset Period, the Reference Rate applicable to the first

nachfolgenden Reset-Zeitraum [●] % per annum¹⁸ entspricht.

"**Ursprünglicher Benchmarksatz**" an einem Tag bezeichnet den jährlichen Euro-Mid-Swapsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) um 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit), wie er auf der Bildschirmseite gegen 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) (oder zu einer späteren Uhrzeit, zu welcher der Euro-Mid-Swapsatz auf der Bildschirmseite verfügbar wird) an dem betreffenden Tag angezeigt wird.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Euro-Mid-Swapsatz**" das arithmetische Mittel der nachgefragten (*bid*) und angebotenen (*offered*) Sätze für den jährlichen Festzinszahlungsstrom einer fest- bis variabel (*fixed-for-floating*) Zinsswap-Transaktion in Euro, (x) die eine 5-jährige Laufzeit hat, und (y) deren variabler Zahlungsstrom auf dem 6-Monats-EURIBOR-Satz (oder dem EURIBOR-Satz für eine andere Laufzeit, die der Laufzeit gemäß dem dann vorherrschenden Marktstandard für solche fest- bis variabel (*fixed-for-floating*) Zinsswap-Transaktionen in Euro entspricht) beruht.

Dabei gilt Folgendes:

"**Bildschirmseite**" bezeichnet die Reuters Bildschirmseite "ICESWAP2" (oder eine Nachfolgeside) unter der Überschrift "11:00 AM" (oder einer Nachfolgeüberschrift) (die "**Ursprüngliche Bildschirmseite**"). Wenn die Ursprüngliche Bildschirmseite dauerhaft eingestellt wird, oder wenn darauf die Quotierung des Ursprünglichen Benchmarksatzes dauerhaft eingestellt wird, jedoch diese Quotierung von einem anderen Anbieter und/oder auf einer anderen Bildschirmseite, der bzw. die von der Emittentin nach billigem Ermessen ausgewählt worden ist, verfügbar ist (die "**Ersatzbildschirmseite**"), dann bezeichnet der Begriff "Bildschirmseite" zum Zweck der Festlegung des Ursprünglichen Benchmarksatzes die Ersatzbildschirmseite, und zwar ab dem Tag, an dem die Emittentin die Ersatzbildschirmseite auswählt.

"**Reset-Termin**" bezeichnet den Ersten Reset-Termin und danach jeden fünften Jahrestag des vorausgegangenen Reset-Termins.

"**Reset-Zeitraum**" bezeichnet jeden Zeitraum ab dem Ersten Reset-Termin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Reset-Termin (ausschließlich) und nachfolgend ab jedem Reset-Termin (einschließlich) bis zu dem jeweils nächstfolgenden Reset-Termin (ausschließlich).

"**T2-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche des Real-time Gross Settlement System, welches vom Eurosystem (T2) betrieben wird, oder jedes Nachfolger- oder Ersatzsystem ("**T2**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

"**Geschäftstag**" bezeichnet jeden Kalendertag (außer einen Samstag oder einen Sonntag), an dem sowohl das Clearing System als auch [*Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist oder es aus sonstigen Gründen benötigt wird, gilt Folgendes:* Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [*sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen*] Zahlungen abwickeln] [*Falls die Festgelegte Währung Euro ist oder T2 aus sonstigen Gründen benötigt wird, gilt Folgendes:* [und] das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems (T2) oder dessen Nachfolgesystem betriebsbereit sind].

and each subsequent Reset Period shall be [●] per cent. *per annum*¹⁹.

"**Original Benchmark Rate**" on any day means the annual Euro Mid Swap Rate (expressed as a percentage *per annum*) as at 11:00 a.m. (Frankfurt time), as displayed on the Screen Page as at or around 11:00 a.m. (Frankfurt time) (or, if later, as at or around such time at which the Euro Mid Swap Rate becomes available on the Screen Page) on such day.

For these purposes "**Euro Mid Swap Rate**" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg of a fixed-for-floating interest rate swap transaction in Euro which (x) has a term of 5 years and (y) has a floating leg based on the 6-month EURIBOR rate (or the EURIBOR rate for such other tenor as is the then prevailing market standard tenor for such fixed-for-floating interest rate swap transactions in Euro).

Where:

"**Screen Page**" means Reuters Screen Page "ICESWAP2" (or any successor page) under the heading "11:00 AM" (or any successor heading) (the "**Original Screen Page**"). If the Original Screen Page permanently ceases to exist or permanently ceases to quote the Original Benchmark Rate but such quotation is available from another provider and/or page selected by the Issuer in its reasonable discretion (the "**Replacement Screen Page**"), the term "Screen Page" for purposes of the determination of the Original Benchmark Rate shall be the Replacement Screen Page with effect from the date on which the Replacement Screen Page is selected by the Issuer.

"**Reset Date**" means the First Reset Date and thereafter each fifth anniversary of the 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.

"**T2 Business Day**" means a day on which all relevant parts of the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor or replacement system ("**T2**") are open to effect payments.

"**Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which [*If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, the following applies:* commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [*insert all relevant financial centres*]] [*If the Specified Currency is Euro or T2 is needed for other reasons, the following applies:* [and] the Clearing System as well as the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system are open].

¹⁸ Dieser Satz entspricht der (im Zeitpunkt der Preisfestsetzung festgestellten) Reoffer-Rendite abzüglich der (im Zeitpunkt der Preisfestsetzung festgestellten) ursprünglichen Kreditmarge.

¹⁹ This rate will be equal to the re-offer yield (as determined at the time of pricing) less the initial credit spread (as determined at the time of pricing).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den zweiten T2-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.

"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).

(7) **Ersatzrate.**

- (a) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) fest, dass vor oder an einem Zinsfestlegungstag ein Ersatzrate-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird, wird die Jeweilige Festlegende Stelle (wie nachstehend definiert) (i) die Ersatzrate, (ii) die etwaige Anpassungsspanne und (iii) die Ersatzrate-Anpassungen (wie jeweils in § 3 Absatz 7(b)(ii), (iii) und (viii) definiert) zur Bestimmung des Zinssatzes für den sich unmittelbar anschließenden Reset-Zeitraum und jeden nachfolgenden Reset-Zeitraum (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Ersatzrate-Ereignisse) festlegen und die Emittentin, sofern relevant, und mindestens fünf Geschäftstage vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag die Berechnungsstelle darüber informieren. Die Anleihebedingungen gelten mit Wirkung ab dem relevanten Zinsfestlegungstag (einschließlich) als durch die Ersatzrate-Anpassungen geändert (einschließlich einer etwaigen Änderung dieses Zinsfestlegungstags falls die Ersatzrate-Anpassungen dies so bestimmen). Der Zinssatz ist dann die Ersatzrate (wie in § 3 Absatz 7(b)(ii) definiert) angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Die Emittentin wird den Gläubigern die Ersatzrate, die etwaige Anpassungsspanne und die Ersatzrate-Anpassungen unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § [12][13] mitteilen. Darüber hinaus wird die Emittentin [das Clearing System] [die gemeinsame Verwahrstelle im Namen beider ICSDs] auffordern, die Anleihebedingungen zu ergänzen oder zu ändern, um die Ersatzrate-Anpassungen wiederzugeben, indem sie der Globalurkunde die durch sie vorgelegten Dokumente in geeigneter Weise beifügt.

Eine Anpassung des Ursprünglichen Benchmarksatzes im Falle eines Ersatzrate-Ereignisses darf nur insoweit durchgeführt werden, als dass durch diese Anpassung kein Verlust der Eigenkapitalanrechnung oder keine Verkürzung der Eigenkapitalanrechnung eintritt.

Sofern dieser § 3 Absatz 7(a) bereits an dem Zinsfestlegungstag vor dem Ersten Reset-Termin angewendet werden muss, entspricht der Referenzsatz für den ersten Reset-Zeitraum [●] % *per annum*.²⁰

(b) Definitionen.

- (i) "**Ersatzrate-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den Referenzsatz eines der nachfolgenden Ereignisse:
- (aa) der Referenzsatz wurde an zehn aufeinanderfolgenden Geschäftstagen unmittelbar vor dem relevanten

"**Interest Determination Date**" means the second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.

"**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.

(7) **Rate Replacement.**

- (a) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent) that a Rate Replacement Event has occurred or will occur on or prior to an Interest Determination Date, the Relevant Determining Party (as defined below) shall determine and inform the Issuer, if relevant, and no later than five Business Days before such Interest Determination Date the Calculation Agent of (i) the Replacement Rate, (ii) the Adjustment Spread, if any, and (iii) the Replacement Rate Adjustments (each as defined below in § 3(7)(b)(ii), (iii) and (viii)) for purposes of determining the Rate of Interest for the immediately following Reset Period related to that Interest Determination Date and each Reset Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Rate Replacement Event). The Terms and Conditions shall be deemed to have been amended by the Replacement Rate Adjustments (as defined in § 3(7)(b)(ii) with effect from (and including) the relevant Interest Determination Date (including any amendment of such Interest Determination Date if so provided by the Replacement Rate Adjustments). The Rate of Interest shall then be the Replacement Rate (as defined below) adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Issuer shall notify the Holders pursuant to § [12][13] as soon as practicable (*unverzüglich*) after such determination of the Replacement Rate, the Adjustment Spread, if any, and the Replacement Rate Adjustments. In addition, the Issuer shall request the [Clearing System] [common depository on behalf of both ICSDs] to supplement or amend the Terms and Conditions to reflect the Replacement Rate Adjustments by attaching the documents submitted by it to the Global Note in an appropriate manner.

Any adjustment to the Original Benchmark Rate in case of a Rate Replacement Event will be made only to the extent that no Loss in Equity Credit or Shortening in Equity Credit would occur as a result of such adjustment.

If this § 3(7)(a) is to be applied on the Interest Determination Date prior to the First Reset Date, the Reference Rate applicable to the first Reset Period shall be [●] per cent. *per annum*.²¹

(b) Definitions.

- (i) "**Rate Replacement Event**" means, with respect to the Reference Rate, each of the following events:
- (aa) the Reference Rate not having been published on the Screen Page for ten consecutive Business Days immediately

²⁰ Dieser Satz entspricht der (im Zeitpunkt der Preisfestsetzung festgestellten) Reoffer-Rendite abzüglich der (im Zeitpunkt der Preisfestsetzung festgestellten) ursprünglichen Kreditmarge.

²¹ This rate will be equal to the re-offer yield (as determined at the time of pricing) less the initial credit spread (as determined at the time of pricing).

- Zinsfestlegungstag nicht veröffentlicht;
oder
- (bb) der Eintritt des durch die für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbareren Tages, an dem der Referenzsatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet und von der für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde keine Maßnahmen zur Behebung dieser Situation ergriffen wurden bzw. solche nicht erwartet werden; oder
- (cc) der Eintritt des durch den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbareren Tages, an dem der Administrator (x) damit beginnen wird, den Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder (y) die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beendet hat oder beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzsatzes fortsetzen wird); oder
- (dd) der Eintritt des durch die für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde, die Zentralbank für die Festgelegte Währung, einen Insolvenzbeauftragten mit Zuständigkeit über den Administrator des Referenzsatzes, die Abwicklungsbehörde mit rechtlicher Zuständigkeit für den Administrator des Referenzsatzes, ein Gericht (rechtskräftige Entscheidung) oder eine Organisation mit ähnlicher insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages, an dem der Administrator des Referenzsatzes (x) damit beginnen wird, den Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder (y) die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beendet hat oder beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzsatzes fortsetzen wird); oder
- (ee) der Eintritt des durch die für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbareren Tages, von dem an die Nutzung des Referenzsatzes allgemein verboten ist; oder
- (ff) der Eintritt des durch den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbareren Tages, einer wesentlichen Änderung der Methode, mittels derer der Referenzsatz festgelegt wird; oder
- prior to the relevant Interest Determination Date; or
- (bb) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the competent authority for the administrator of the Reference Rate, from which the Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken by the competent authority for the administrator of the Reference Rate; or
- (cc) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the administrator of the Reference Rate on which the administrator (x) will commence the orderly wind-down of the Reference Rate or (y) has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Rate); or
- (dd) the occurrence of the date, as publicly announced by the competent authority for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the Specified Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, or a court (unappealable final decision) or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate, on which the administrator of the Reference Rate (x) will commence the orderly wind-down of the Reference Rate or (y) has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Rate); or
- (ee) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the competent authority for the administrator of the Reference Rate, from which the Reference Rate will be prohibited from being used; or
- (ff) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the administrator of the Reference Rate, of a material change in the methodology of determining the Reference Rate; or

- (gg) die Veröffentlichung einer Mitteilung durch die Emittentin gemäß § [12][13] Absatz 1, dass die Verwendung des Referenzsatzes zur Berechnung des Zinssatzes für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden ist; oder
- (hh) die Europäische Kommission oder die zuständige nationale Behörde eines Mitgliedstaats haben einen oder mehrere Ersatz-Referenzwerte für einen Referenzsatz gemäß Art. 23b Absatz 2 und Art. 23c Absatz 1 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, in der geänderten Fassung ("**Referenzwerte-Verordnung**") bestimmt.
- (ii) "**Ersatzrate**" bezeichnet eine öffentlich verfügbare Austausch-, Nachfolge-, Alternativ- oder andere Rate, welche entwickelt wurde, um durch Finanzinstrumente oder -kontrakte, einschließlich der Schuldverschreibungen, in Bezug genommen zu werden, um einen unter solchen Finanzinstrumenten oder -kontrakten zahlbaren Betrag zu bestimmen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, einen Zinsbetrag. Bei der Festlegung der Ersatzrate sind die Relevanten Leitlinien (wie nachstehend definiert) zu berücksichtigen.
- (iii) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung der Jeweiligen Festlegenden Stelle auf die Ersatzrate anzuwenden ist, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzsatzes durch die Ersatzrate entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass die Ersatzrate eine risikofreie Rate ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen. Bei der Festlegung der Anpassungsspanne sind die Relevanten Leitlinien (wie nachstehend definiert) zu berücksichtigen.
- (iv) "**Jeweilige Festlegende Stelle**" bezeichnet
- (aa) die Emittentin, wenn die Ersatzrate ihrer Meinung nach offensichtlich ist und als solche ohne vernünftigen Zweifel durch einen Investor bestimmbar ist, soweit dieser hinsichtlich der jeweiligen Art von Inhaberschuldverschreibungen, wie beispielsweise diese Schuldverschreibungen, sachkundig ist; oder
- (bb) andernfalls ein Unabhängiger Berater, der von der Emittentin zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen unter zumutbaren Bemühungen als ihr Beauftragter für die Vornahme dieser Festlegungen ernannt wird.
- (v) "**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges, international angesehenes Finanzinstitut oder einen anderen unabhängigen
- (gg) the publication of a notice by the Issuer pursuant to § [12][13](1) that it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate any Rate of Interest using the Reference Rate; or
- (hh) the European Commission or the competent national authority of a Member State have designated one or more replacement benchmarks for a Reference Rate pursuant to Art. 23b (2) and Art. 23c (1) of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds, as amended ("**BMR**").
- (ii) "**Replacement Rate**" means a publicly available substitute, successor, alternative or other rate designed to be referenced by financial instruments or contracts, including the Notes, to determine an amount payable under such financial instruments or contracts, including, but not limited to, an amount of interest. In determining the Replacement Rate, the Relevant Guidance (as defined below) shall be taken into account.
- (iii) "**Adjustment Spread**" means a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining Party determines is required to be applied to the Replacement Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the replacement of the Reference Rate against the Replacement Rate (including, but not limited to, as a result of the Replacement Rate being a risk-free rate). In determining the Adjustment Spread, the Relevant Guidance (as defined below) shall be taken into account.
- (iv) "**Relevant Determining Party**" means
- (aa) the Issuer if in its opinion the Replacement Rate is obvious and as such without any reasonable doubt determinable by any investor that is knowledgeable in the respective type of bonds, such as the Notes; or
- (bb) failing which, an Independent Advisor, to be appointed by the Issuer at commercially reasonable terms, using reasonable endeavours, as its agent to make such determinations.
- (v) "**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or any other independent advisor of recognised

Finanzberater mit anerkanntem Ruf und angemessener Fachkenntnis, der von der Emittentin beauftragt und bezahlt wird.

(vi) "**Relevante Leitlinien**" bezeichnet (w) jede auf die Emittentin oder die Schuldverschreibungen anwendbare gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anforderung, oder, wenn es keine gibt, (x) jede anwendbare Anforderung, Empfehlung oder Leitlinie der Relevanten Nominierungsstelle oder, wenn es keine gibt, (y) jede relevante Empfehlung oder Leitlinie von Branchenvereinigungen (einschließlich ISDA), oder wenn es keine gibt, (z) jede relevante Marktpraxis. Zur Klarstellung: Jeder Ersatz-Referenzwert für einen Referenzsatz, der von der Europäischen Kommission oder einer zuständigen nationalen Behörde eines Mitgliedstaates in Übereinstimmung mit Art. 23b Absatz 2 oder Art. 23c Absatz 1 der Referenzwerte-Verordnung bestimmt wurde, kann ebenfalls berücksichtigt werden.

(vii) "**Relevante Nominierungsstelle**" bezeichnet

(aa) die Zentralbank für die Festgelegte Währung oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzsatz oder den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist; oder

(bb) jede Arbeitsgruppe oder jeder Ausschuss, befürwortet, unterstützt oder einberufen durch oder unter dem Vorsitz von bzw. mitgeleitet durch (w) die Zentralbank für die Festgelegte Währung, (x) eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzsatz oder den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, (y) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderen Aufsichtsbehörden oder (z) den Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder einem Teil davon.

(viii) "**Ersatzrate-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen der Anleihebedingungen, die als folgerichtig festgelegt werden, um die Funktion der Ersatzrate zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen der anwendbaren Geschäftstageskonvention, der Definition von Geschäftstag, des Zinsfestlegungstages, des Zinstagequotienten oder jede Methode oder Definition, um die Ersatzrate zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können). Bei der Festlegung der Ersatzrate-Anpassungen sind die Relevanten Leitlinien (wie vorstehend definiert) zu berücksichtigen.

(8) Zinsaufschub.

(a)

(i) Zinsen werden für jede Zinsperiode an dem unmittelbar auf diese Zinsperiode folgenden Zinszahlungstag fällig, sofern sich die Emittentin nicht durch eine Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] innerhalb einer Frist von nicht weniger als 10 und nicht mehr als 15 Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag dazu entscheidet, die betreffende Zinszahlung auszusetzen.

Wenn sich die Emittentin an einem Zinszahlungstag zur Nichtzahlung

standing and with appropriate expertise mandated and paid for by the Issuer.

(vi) "**Relevant Guidance**" means (w) any legal or supervisory requirement applicable to the Issuer or the Notes or, if none, (x) any applicable requirement, recommendation or guidance of a Relevant Nominating Body or, if none, (y) any relevant recommendation or guidance by industry bodies (including by ISDA), or, if none, (z) any relevant market practice. For the avoidance of doubt, any replacement benchmark for a Reference Rate as designated by the EU Commission or a competent national authority of a Member State in accordance with Art. 23b (2) or Art. 23c (1) of the Benchmarks Regulation may also be taken into account.

(vii) "**Relevant Nominating Body**" means

(aa) the central bank for the Specified Currency, or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Replacement Rate or the administrator of the Replacement Rate; or

(bb) any working group or committee officially endorsed, sponsored or convened by or chaired or co-chaired by (w) the central bank for the Specified Currency, (x) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or the administrator of the Reference Rate, (y) a group of the aforementioned central banks or other supervisors or (z) the Financial Stability Board or any part thereof.

(viii) "**Replacement Rate Adjustments**" means such adjustments to the Terms and Conditions as are determined consequential to enable the operation of the Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction and any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate). In determining any Replacement Rate Adjustments the Relevant Guidance shall be taken into account.

(8) Interest Deferral.

(a)

(i) Interest for each Interest Period will be due and payable (*fällig*) on the Interest Payment Date immediately following such Interest Period, unless the Issuer elects, by giving not less than 10 and not more than 15 Business Days' notice to the Holders prior to the relevant Interest Payment Date in accordance with § [12][13], to defer the relevant payment of interest.

If the Issuer elects not to pay accrued interest on an Interest Payment Date, then it

aufgelaufener Zinsen entscheidet, dann ist sie nicht verpflichtet, an dem betreffenden Zinszahlungstag Zinsen zu zahlen. Eine Nichtzahlung aus diesem Grunde begründet keinen Verzug der Emittentin und keine anderweitige Verletzung ihrer Verpflichtungen aufgrund dieser Schuldverschreibungen oder für sonstige Zwecke.

Nach Maßgabe dieses § 3 Absatz 8(a)(i) nicht fällig gewordene Zinsen sind aufgeschobene Zinszahlungen ("**Aufgeschobene Zinszahlungen**").

- (ii) Aufgeschobene Zinszahlungen werden nicht verzinst.
- (b) Die Emittentin ist berechtigt, ausstehende Aufgeschobene Zinszahlungen jederzeit insgesamt oder teilweise nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 10 und nicht mehr als 15 Geschäftstagen nachzuzahlen, wobei eine solche Bekanntmachung (i) den Betrag an Aufgeschobenen Zinszahlungen, der gezahlt werden soll, und (ii) den für diese Zahlung festgelegten Termin (der "**Freiwillige Nachzahlungstermin**") enthalten muss.
- (c) 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 aufgelaufene Zinsen, die keine Aufgeschobenen Zinszahlungen sind, auf die Schuldverschreibungen zahlt;
- (iii) den Tag, an dem die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft eine Dividende, Zinsen, sonstige Ausschüttungen oder sonstige Zahlungen auf eine Gleichrangige Verbindlichkeit zahlt (mit Ausnahme einer Dividende, die die Emittentin oder die betreffende Tochtergesellschaft im Zeitpunkt der Bekanntmachung des Zinsaufschubs gemäß § 3 Absatz 8 bereits angekündigt aber noch nicht vollständig gezahlt hat);
- (iv) den Tag, an dem die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft eine Gleichrangige Verbindlichkeit zurückzahlt, oder den Tag, der fünf Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft eine Gleichrangige Verbindlichkeit zurückkauft oder anderweitig erwirbt (jeweils direkt oder indirekt);

will not have any obligation to pay interest on such Interest Payment Date. Any such failure to pay interest 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 § 3(8)(a)(i) will constitute deferred interest payments ("**Deferred Interest Payments**").

- (ii) Deferred Interest Payments will not bear interest.
- (b) 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 Holders in accordance with § [12][13] which notice will specify (i) the amount of Deferred Interest Payments to be paid and (ii) the date fixed for such payment (the "**Optional Settlement Date**").
- (c) 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 pays scheduled interest on the Notes which does not constitute a Deferred Interest Payment;
- (iii) the date on which the Issuer or any Subsidiary pays any dividend, interest, other distribution or other payment in respect of any Parity Obligation (save for any distribution of a dividend that the Issuer or the relevant Subsidiary has already announced but not yet (fully) paid out at time of the notification to the Holders of the relevant interest deferral in accordance with § 3(8));
- (iv) the date on which the Issuer or any Subsidiary redeems any Parity Obligation, or the date falling five Business Days after the date on which the Issuer or any Subsidiary repurchases or otherwise acquires (in each case directly or indirectly) any Parity Obligation;

Im Falle von Schuldverschreibungen mit Endfälligkeitstag, gilt Folgendes:

[(v)] den [fünften][Anzahl der Jahre einfügen]²² Jahrestag des Zinszahlungstags, an dem die Emittentin erstmals eine Zinszahlung, die Teil der ausstehenden Aufgeschobenen Zinszahlungen ist, gemäß § 3 Absatz 8 aufgeschoben hat;]

[(v)][(vi)] den Tag an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen zurückzahlt oder den Tag, der fünf Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft (jeweils direkt oder indirekt) Schuldverschreibungen zurückkauft oder anderweitig erwirbt; und

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

mit der Maßgabe, dass

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

(B) in den vorgenannten Fällen (iv) und [(v)][(vi)] kein Pflichtnachzahlungstag vorliegt, wenn die Emittentin oder die betreffende Tochtergesellschaft (jeweils direkt oder indirekt) Gleichrangige Verbindlichkeiten oder Schuldverschreibungen (insgesamt oder teilweise) nach einem öffentlichen Rückkaufangebot oder öffentlichen Umtauschangebot mit einer unter dem Nennwert liegenden Gegenleistung je Gleichrangiger Verbindlichkeit bzw. je Schuldverschreibung zurückkauft oder anderweitig erwirbt; und

(C) in den vorgenannten Fällen (iii) und (iv) kein Pflichtnachzahlungstag vorliegt, wenn die betreffenden Zahlungen auf oder in Bezug auf Gleichrangige Verbindlichkeiten Konzerninterne Zahlungen darstellen.

(d) Dabei gilt Folgendes:

"Konzerninterne Zahlungen" bezeichnet Zahlungen, die ausschließlich an die Emittentin und/oder an eine oder mehrere ihrer Tochtergesellschaften erfolgen.

In case the Notes are dated, the following applies:

[(v)] the [fifth][insert number of years]²³ anniversary of the Interest Payment Date on which the Issuer first deferred a payment of interest in accordance with § 3(8) constituting part of the outstanding Deferred Interest Payments;]

[(v)][(vi)] the date on which the Issuer redeems the Notes in accordance with these Terms and Conditions, or the date falling five Business Days after the date on which the Issuer or any Subsidiary repurchases or otherwise acquires (in each case directly or indirectly) Notes; and

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

provided that

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

(B) in the cases of (iv) and [(v)][(vi)] above no Mandatory Settlement Date occurs if the Issuer or the relevant Subsidiary repurchases or otherwise acquires (in each case directly or indirectly) any Parity Obligations or any Notes (in whole or in part) in a public tender offer or public exchange offer at a consideration per Parity Obligation or, as applicable, per Note below its par value; and

(C) in the cases of (iii) and (iv) above no Mandatory Settlement Date occurs if the relevant payments on, or in respect of, any Parity Obligations constitute Intra-Group Payments.

(d) Where:

"Intra-Group Payments" means payments made exclusively to the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries.

²² Zeitraum von mindestens fünf Jahren wählen.

²³ Insert period of at least five years.

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

- (i) die ordentliche Hauptversammlung bzw. Gesellschafterversammlung der Emittentin beschließt, eine Dividende, sonstige Ausschüttung oder sonstige Zahlung auf eine Aktie einer beliebigen Gattung bzw. Gesellschaftsanteile der Emittentin zu leisten;
- (ii) die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft zahlt eine Dividende, Zinsen, sonstige Ausschüttungen oder sonstige Zahlungen auf eine Nachrangige Verbindlichkeit; oder
- (iii) die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft (jeweils direkt oder indirekt) zahlt oder kauft eine Nachrangige Verbindlichkeit zurück oder erwirbt es auf andere Weise.

In den vorgenannten Fällen (i) und (ii) jeweils mit Ausnahme einer Ausschüttung einer Dividende, die die Emittentin oder die betreffende Tochtergesellschaft im Zeitpunkt der Bekanntmachung des Zinsaufschubs gemäß § 3 Absatz 8 bereits angekündigt aber noch nicht vollständig gezahlt hat.

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

- (A) die Emittentin oder die betreffende Tochtergesellschaft nach Maßgabe der Bedingungen der betreffenden Nachrangigen Verbindlichkeit zu der Zahlung, zu der Rückzahlung, zu dem Rückkauf oder zu dem anderweitigen Erwerb verpflichtet ist;
- (B) die Emittentin oder die betreffende Tochtergesellschaft eine Aktie einer beliebigen Gattung bzw. Gesellschaftsanteile der Emittentin oder eine Nachrangige Verbindlichkeit nach Maßgabe eines bestehenden oder zukünftigen Aktienoptions- oder Aktienbeteiligungsprogramms oder ähnlichen Programms für Mitglieder des Vorstands oder des Aufsichtsrats (oder, im Falle verbundener Unternehmen, ähnlicher Gremien) oder Mitarbeiter der Emittentin oder mit ihr verbundener Unternehmen (jeweils direkt oder indirekt) zurückkauft oder anderweitig erwirbt oder ein solcher Erwerb aus der Umwandlung von wandelbaren Wertpapieren resultiert, die von der Emittentin oder von einer Tochtergesellschaft der Emittentin mit einer Garantie der Emittentin begeben wurden; oder
- (C) die betreffenden Zahlungen auf oder in Bezug auf eine Nachrangige Verbindlichkeit Konzerninterne Zahlungen sind.

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

- (i) the ordinary shareholder meeting (*ordentliche Hauptversammlung*) or general meeting (*Gesellschafterversammlung*) (as applicable) of the Issuer resolves on the payment of any dividend, other distribution or other payment on any share of any class or partnership interests (as applicable) of the Issuer;
- (ii) the Issuer or any Subsidiary pays any dividend, interest, other distribution or other payment in respect of any Junior Obligations; or
- (iii) the Issuer or any Subsidiary redeems, repurchases or otherwise acquires (in each case directly or indirectly) any Junior Obligations.

In the cases of (i) and (ii) above save for any distribution of a dividend that the Issuer or the relevant Subsidiary has already announced but not yet (fully) paid out at time of the notification to the Holders of the relevant interest deferral in accordance with § 3(8).

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

- (A) the Issuer or the relevant Subsidiary is obliged under the terms and conditions of such Junior Obligations to make such payment, such redemption, such repurchase or such other acquisition;
- (B) the Issuer or the relevant Subsidiary repurchases or otherwise acquires (in each case directly or indirectly) any share of any class or partnership interests (as applicable) of the Issuer or any Junior Obligations pursuant to the obligations of the Issuer under any existing or future stock option or stock ownership programme or similar programme for any members of the executive board or supervisory board (or, in the case of affiliates, comparable boards) or employees of the Issuer or any of its affiliates or such acquisition results from the conversion of any convertible securities issued by the Issuer or issued by a Subsidiary of the Issuer with a guarantee from the Issuer; or
- (C) the relevant payments on, or in respect of, any Junior Obligations are Intra-Group Payments.

**§ 4
ZAHLUNGEN**

(1) (a) Zahlungen auf Kapital.

Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Weiterleitung an die Gläubiger oder zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) Zahlung von Zinsen.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).

(2) Zahlungsweise.

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) Erfüllung.

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) Zahltag.

Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des T2 offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

(5) Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.

Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; *[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar: den Make-Whole-Rückzahlungsbetrag;]* *[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar: den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call);]* sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge und gemäß § 3 Absatz 8 fällige Aufgeschobene Zinszahlungen ein.

**§ 4
PAYMENTS**

(1) (a) Payment of Principal.

Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

(b) Payment of Interest.

Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(2) Manner of Payment.

Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) Discharge.

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) Payment Business Day.

If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "Payment Business Day" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the T2 are operational to forward the relevant payment.

(5) References to Principal and Interest.

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount; *[If redeemable at the option of the Issuer at the Make-Whole Redemption Amount the following applies: the Make-Whole Redemption Amount;]* *[If redeemable at the option of the Issuer for other than reasons of taxation the following applies: the Call Redemption Amount;]* and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7 and any Deferred Interest Payments payable pursuant to § 3(8).

(6) Hinterlegung von Kapital und Zinsen.

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

**§ 5
RÜCKZAHLUNG**

Im Falle von Schuldverschreibungen mit Endfälligkeitstag, gilt Folgendes:

[(1) Rückzahlung bei Endfälligkeit.

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [Endfälligkeitstag] (der "Endfälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht der Festgelegten Stückelung.]

Im Falle von Schuldverschreibungen ohne Endfälligkeitstag, gilt Folgendes:

[(1) Kein fester Rückzahlungstermin.

Die Schuldverschreibungen sind unbefristete Wertpapiere, für die es keinen festen Rückzahlungstermin gibt, und die Emittentin hat nur das Recht, diese gemäß den folgenden Bestimmungen dieses § 5 zurückzuzahlen.]

(2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § [12][13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen sowie, zur Klarstellung, sämtlicher gemäß § 3 Absatz 8 fälligen Aufgeschobenen Zinszahlungen, zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von solchen Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

(6) Deposit of Principal and Interest.

The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* (local court) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**§ 5
REDEMPTION**

In case the Notes are dated, the following applies:

[(1) Final Redemption.

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [Maturity Date] (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its Specified Denomination.]

In case the Notes are perpetual, the following applies:

[(1) No fixed Redemption Date.

The Notes are perpetual securities in respect of which there is no fixed redemption date and the Issuer shall only have the right to repay them in accordance with the following provisions of this § 5.]

(2) Early Redemption for Reasons of Taxation.

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12][13] to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued and, for the avoidance of doubt, any Deferred Interest Payments payable pursuant to § 3(8) to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12][13] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

- (3) **Vorzeitige Rückzahlung bei einem Steuerabzugsereignis[,][oder] Ratingagenturereignis [oder] einem Rechnungslegungsereignis].**

Wenn

- (a) ein Steuerabzugsereignis; oder
- (b) ein Ratingagenturereignis; oder
- (c) ein Rechnungslegungsereignis]

eintritt, dann ist die Emittentin berechtigt, durch Kündigungserklärung unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen, die Schuldverschreibungen (insgesamt und nicht nur teilweise) jederzeit mit Wirkung zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag zu kündigen. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin jede Schuldverschreibung am festgelegten Rückzahlungstermin (i) zu [101 %][*anderen Rückzahlungsbetrag einfügen*] der festgelegten Stückelung, falls die Rückzahlung vor dem Ersten Optionalen Rückzahlungstag (Call) erfolgt, und (ii) zur festgelegten Stückelung, falls die Rückzahlung an oder nach dem Ersten Optionalen Rückzahlungstag (Call) erfolgt, jeweils zuzüglich der bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgelaufenen, aber noch nicht bezahlten Zinsen sowie, zur Klarstellung, sämtlicher gemäß § 3 Absatz 8 fälligen Aufgeschobenen Zinszahlungen, zurückzuzahlen.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12][13] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Ein "**Steuerabzugsereignis**" tritt ein, wenn am oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen der Emittentin ein Gutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei vorliegt (und die Emittentin dem Fiscal Agent 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 Änderung von darunter erlassenen Bestimmungen und Vorschriften) der Bundesrepublik Deutschland oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder einer ihrer 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), Zinsen, die von der Emittentin auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind, von der Emittentin nicht mehr für die Zwecke der deutschen Ertragsteuer voll abzugsfähig sind und die Emittentin dieses Risiko nicht abwenden kann, indem sie zumutbare Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für angemessen hält.

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

- (i) eine Rating-Agentur eine Veränderung in der Methodologie für Hybridkapital oder der Interpretation dieser Methodologie veröffentlicht, wodurch entweder (A) die Schuldverschreibungen nicht mehr länger in derselben oder einer höheren

Any such notice shall be given in accordance with § [12][13]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

- (3) **Early redemption in case of an Income Tax Deduction Event[,][or] a Rating Agency Event [or an Accounting Event].**

If

- (a) an Income Tax Deduction Event; or
- (b) a Rating Agency Event; or
- (c) an Accounting Event]

occurs, the Issuer may, upon giving not less than 30 and not more than 60 days prior notice of redemption, 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 case such call notice is given, the Issuer will redeem each Note on the specified redemption date (i) at [101 per cent.][*insert other redemption amount*] of the Specified Denomination if the redemption occurs prior to the First Optional Redemption Date (Call) and (ii) at the Specified Denomination if the redemption occurs on or after the First Optional Redemption Date (Call), 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 § 3(8).

Any such notice shall be given in accordance with § [12][13]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

An "**Income Tax Deduction 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 (and the Issuer has provided the Fiscal Agent with a copy thereof) stating that, as a result of any amendment to, or change in, the laws (or any rules or regulations thereunder) of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any taxing authority thereof or therein, or as a result of any amendment to, or change in, an 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 issue date of the Notes, interest payable by the Issuer in respect of the Notes is no longer fully deductible by the Issuer for German income tax purposes, and that risk cannot be avoided by the Issuer taking such reasonable measures as it (acting in good faith) deems appropriate.

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

- (i) any Rating Agency publishes a change in hybrid capital methodology or the interpretation thereof, as a result of which change, either, (A) the Notes would no longer be eligible for the same or a higher category of "equity credit" or such similar

Eigenkapitalanrechnung (oder eine vergleichbare Beschreibung, die von der Rating-Agentur in Zukunft genutzt wird, um zu beschreiben in wie weit die Bedingungen eines Instruments die vorrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin unterstützen) (die "**Eigenkapitalanrechnung**") wie an dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einzuordnen sind oder, wenn keine Eigenkapitalanrechnung am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen von der Rating-Agentur bestimmt wurde, an dem Tag, an dem erstmals die Eigenkapitalanrechnung von der Rating-Agentur bestimmt wird (ein "**Verlust der Eigenkapitalanrechnung**") (dies gilt auch für den Fall, dass die Schuldverschreibungen nach dem Tag der Begebung (bzw. dem Tag, an dem erstmals die Eigenkapitalanrechnung von der Rating-Agentur bestimmt wird) teilweise oder insgesamt refinanziert wurden und der Verlust der Eigenkapitalanrechnung aufgrund der Veränderung auch eingetreten wäre, wenn die Refinanzierung nicht zuvor erfolgt wäre), oder (B) der Zeitraum, für den die Schuldverschreibungen in derselben oder einer höheren Eigenkapitalanrechnung wie an dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (bzw. dem Tag, an dem erstmals die Eigenkapitalanrechnung von der Rating-Agentur bestimmt wird) einzuordnen sind, verkürzt wird (eine "**Verkürzung der Eigenkapitalanrechnung**"), oder

- (ii) die Emittentin eine schriftliche Bestätigung von einer Rating-Agentur erhalten und diese dem Fiscal Agent in Kopie weitergegeben hat, oder die Rating-Agentur eine Veröffentlichung veranlasst hat, welche besagt, dass aufgrund einer Änderung der Methodologie für Hybridkapital oder der Interpretation dieser Methodologie, ein Verlust der Eigenkapitalanrechnung oder eine Verkürzung der Eigenkapitalanrechnung erfolgt ist,

und die Emittentin die Gläubiger über das Ratingagenturereignis gemäß § [12][13] informiert hat bevor die Mitteilung der Rückzahlung (wie oben beschrieben) bekannt gemacht wurde.

"**Rating-Agentur**" bezeichnet Moody's Deutschland GmbH, ein Unternehmen der Moody's Investors Services, Inc., S&P Global Ratings Europe Limited, a division of S&P Global Inc. und Fitch Ratings Ireland Limited (oder die sie zu diesem Zeitpunkt ersetzenden Rating-Agenturen).

Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen wegen eines Rechnungslegungsereignisses vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:

Ein "**Rechnungslegungsereignis**" tritt ein, wenn eine anerkannte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die im Auftrag der Emittentin handelt, der Emittentin ein Gutachten übermittelt, wonach aufgrund einer Änderung der Rechnungslegungsgrundsätze oder deren Anwendung (die "**Änderung**"), die am oder nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen offiziell übernommen worden ist (der Tag der Übernahme der Änderung, 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 Rechnungslegungsstandards, die die Emittentin für die Erstellung ihrer konsolidierten Quartals, Halbjahres

nomenclature as may be used by that 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 (the "**equity credit**"), attributed to the Notes at the date of issue of the Notes, or if "equity credit" is not assigned on the date of issue of the Notes by such Rating Agency, at the date when the equity credit is assigned for the first time by such Rating Agency (a "**Loss in Equity Credit**") (this also applies if the Notes have been partially or fully re-financed since the date of issue of the Notes (or the date when the equity credit is assigned for the first time by such Rating Agency, as the case may be) and a Loss in Equity Credit would have also been occurred as a result of such change had the Notes not been re-financed), or (B) the period of time the Notes are eligible for the same or a higher category of equity credit attributed to the Notes at the date of issue of the Notes (or the date when the equity credit is assigned for the first time by such Rating Agency, as the case may be) is being shortened (a "**Shortening in Equity Credit**"), or

- (ii) the Issuer has received, and has provided the Fiscal Agent with a copy of, a written confirmation from any Rating Agency or an official publication by such Rating Agency that due to a change in hybrid capital methodology or the interpretation thereof, a Loss in Equity Credit or a Shortening in Equity Credit occurred,

and the Issuer has given notice to the Holders in accordance with § [12][13] of such Rating Agency Event prior to giving the notice of redemption referred to above.

"**Rating Agency**" means Moody's Deutschland GmbH, a division of Moody's Investors Services, Inc., S&P Global Ratings Europe Limited, a division of S&P Global Inc. and Fitch Ratings Ireland Limited (or their respective equivalents at such time).

If Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer for an accounting event, the following applies:

An "**Accounting Event**" will occur if a recognised accountancy firm, acting upon instructions of the Issuer, has delivered an opinion to the Issuer, stating that, as a result of a change in accounting principles (or the application thereof) (the "**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 accounting standards that may replace IFRS for the purposes of drawing up the annual, semi-annual or quarterly consolidated financial statements of the Issuer.

oder Jahresabschlüsse anstelle der IFRS anwenden kann, ausgewiesen werden dürfen.

Der Zeitraum, in dem die Emittentin die Rückzahlung der Schuldverschreibungen infolge des Eintretens eines Rechnungslegungsereignisses mitteilen kann, beginnt an dem Änderungstag. Zur Klarstellung, dieser Zeitraum umfasst jede Übergangszeit zwischen dem Tag, an dem die Änderung 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 Change is officially published and the date on which it comes into effect.

(4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen [insgesamt oder teilweise][insgesamt jedoch nicht teilweise] an jedem Geschäftstag während des Zeitraums ab dem [Ersten Optionalen Rückzahlungstag einfügen] (der "**Erste Optionale Rückzahlungstag (Call)**") (einschließlich) bis zum Ersten Reset-Termin (ausschließlich), am Ersten Reset-Termin und an jedem folgenden Zinszahlungstag (jeweils ein "**Optionalen Rückzahlungstag (Call)**") zum [Festgelegten Nennbetrag][Festgelegten Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen] (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Call)**"), nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen sowie, zur Klarstellung, sämtlicher gemäß § 3 Absatz 8 fälligen aufgeschobenen Zinszahlungen, zurückzahlen.
- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12][13] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.

(4) Early Redemption at the Option of the Issuer.

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem [all or some only][all but not some only] of the Notes on each Business Day during the period from (and including) [*insert First Optional Redemption Date*] (the "**First Optional Redemption Date (Call)**") to the First Reset Date (excluding), on the First Reset Date and on each Interest Payment Date thereafter (each an "**Optional Redemption Date (Call)**") at the [Specified Denomination][*insert Call Redemption Amount(s)*] (the "**Call Redemption Amount**") together with accrued interest, if any, and, for the avoidance of doubt, any Deferred Interest Payments payable pursuant to § 3(8) to (but excluding) the respective redemption date.
- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12][13]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen nach eigener Wahl zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[[5)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag.

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen jederzeit bis zum Ersten Optionalen Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) insgesamt, jedoch nicht teilweise zu kündigen und zu ihrem Make-Whole-

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Make-Whole Redemption Amount, the following applies:

[[5)] Early Redemption at the Option of the Issuer at the Make-Whole Redemption Amount.

- (a) The Issuer may redeem the Notes, in whole but not in part, at any time, prior to but excluding the First Optional Redemption Date (Call), at their Make-Whole Redemption Amount together with interest accrued and, for the avoidance of doubt, any

Rückzahlungsbetrag zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen sowie, zur Klarstellung, sämtlicher gemäß § 3 Absatz 8 fälligen Aufgeschobenen Zinszahlungen, vorzeitig zurückzuzahlen.

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12][13] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; [und]
(ii) den für die Rückzahlung festgesetzten Tag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und][.]

Falls eine Make-Whole Berechnungsstelle bei Ausübung des Wahlrechts die Schuldverschreibungen zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, bestellt wird, ist Folgendes anwendbar:

[(iii) den Namen und die Geschäftsstelle der Make-Whole Berechnungsstelle.]

- (c) Der "**Make-Whole-Rückzahlungsbetrag**" je Schuldverschreibung entspricht dem höheren der folgenden Beträge:

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

Der Make-Whole-Rückzahlungsbetrag wird von der Make-Whole Berechnungsstelle berechnet.

- (d) Der "**Abgezinsten Marktwert**" entspricht der Summe aus:

- (i) dem auf den für die Rückzahlung festgesetzten Tag abgezinsten Wert des Festgelegten Nennbetrags der ansonsten an dem Ersten Optionalen Rückzahlungstag (Call) fällig werden würde (wobei unterstellt wird, dass die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zurückgezahlt werden würden); und
(ii) den jeweils auf den für die Rückzahlung festgesetzten Tag abgezinsten Werten der verbleibenden Zinszahlungen, die ansonsten an jedem Zinszahlungstag nach dem zur Rückzahlung festgesetzten Tag bis zum Ersten Optionalen Rückzahlungstag (Call) (wobei unterstellt wird, dass der Zinslauf zu diesem Zeitpunkt endet) (einschließlich) zur Zahlung vorgesehen wären;

abzüglich etwaiger, bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen und Aufgeschobener Zinszahlungen.]

- (e) 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 [*Prozentsatz einfügen*] % zugrunde legt.

Die "**Benchmark-Rendite**" ist [(i) die auf dem [Bundesbank-Referenzpreis][*anderer relevanter Referenzpreis*] der Referenzanleihe für den Make-Whole-Berechnungstag basierende Rendite, wie

Deferred Interest Payments payable pursuant to § 3(8) to (but excluding) the date fixed for redemption.

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12][13]. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption; [and]
(ii) the date fixed for redemption, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and][.]

If a Make-Whole Calculation Agent is to be appointed if the Notes are called for early redemption at the Make-Whole Redemption Amount:

[(iii) name and address of the Make-Whole Calculation Agent.]

- (c) The "**Make-Whole Redemption Amount**" per Note shall be the higher of:

- (i) the Specified Denomination; or
(ii) the Present Value.

The Make-Whole Redemption Amount shall be calculated by the Make-Whole Calculation Agent.

- (d) The "**Present Value**" will be the sum of:

- (i) the Specified Denomination to be redeemed which would otherwise become due on the First Optional Redemption Date (Call) (assuming for this purpose that the Notes would be redeemed on such date)], discounted 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 Optional Redemption Date (Call) (assuming for this purpose that interest would cease to accrue from such date), each discounted to the date fixed for redemption;

minus any accrued interest and any Deferred Interest Payments to (but excluding) the date fixed for redemption.]

- (e) 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 [*insert percentage*] per cent.

The "**Benchmark Yield**" means [(i) the yield based upon the [Bundesbank reference price (*Bundesbank-Referenzpreis*)] [*other relevant reference price*] for the Benchmark Security in

sie am Make-Whole-Berechnungstag auf der Bildschirmseite für die Referenzanleihe erscheint oder (ii) sollte die Benchmark-Rendite so nicht festgestellt werden können, die auf dem Mittelkurs der Referenzanleihe basierende Rendite, wie sie am Make-Whole-Berechnungstag um [12.00 Uhr (Frankfurter Zeit)][andere Uhrzeit] in Bezug auf die Referenzanleihe auf der Bildschirmseite angezeigt wird][andere Referenz].

"**Bildschirmseite**" bezeichnet [Bloomberg QR (unter Verwendung der Preisquelle "FRNK")] [andere Bildschirmseite] (oder jede Nachfolgesite oder Nachfolge-Preisquelle) für die Referenzanleihe, oder, falls diese Bloomberg-Seite oder Preisquelle nicht verfügbar ist, eine andere Seite (falls vorhanden) eines Informationsanbieters, die weitgehend vergleichbare Daten anzeigt, wie von der Make-Whole Berechnungsstelle für angemessen erachtet.

"**Referenzanleihe**" ist die [Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland] [andere relevante Referenzanleihe] fällig [Fälligkeitsdatum angeben] [ISIN oder andere Wertpapierkennung], oder, wenn diese Schuldverschreibung am Make-Whole-Berechnungstag nicht mehr ausstehend ist, eine von der Make-Whole Berechnungsstelle ausgewählte Ersatz-Referenzanleihe mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Restlaufzeit der Schuldverschreibung bis zum Ersten Optionalen Rückzahlungstag (Call) vergleichbar ist, und die (gegebenenfalls) im Zeitpunkt der Auswahl und entsprechend der üblichen Finanzmarktpraxis zur Preisfestsetzung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum Ersten Optionalen Rückzahlungstag (Call) der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet werden würde.

"**Make-Whole-Berechnungstag**" ist der [sechste] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 5 Absatz [5] zurückgezahlt werden.

- (f) Die Emittentin hat so bald wie möglich nach dessen Bestimmung durch die Make-Whole Berechnungsstelle den Make-Whole-Rückzahlungsbetrag den Gläubigern gemäß § [12][13] mitzuteilen. Sofern dies möglich ist, kann diese Information stattdessen in der Mitteilung gemäß § 5 Absatz [5](b) veröffentlicht werden.
- (g) Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Make-Whole Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 Absatz [5] gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle(n) und die Gläubiger bindend.

respect of the Make-Whole Calculation Date as appearing on the Make-Whole Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security, or (ii) if the Benchmark Yield cannot be so determined, the yield based upon the mid-market price for the Benchmark Security as appearing at [noon Frankfurt time][other relevant time] on the Make-Whole Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security][other reference].

The "**Screen Page**" means [Bloomberg QR (using the pricing source "FRNK")] [other relevant screen page] (or any successor page or successor pricing source) for the Benchmark Security, or, if such Bloomberg page or pricing source is not available, such other page (if any) from such other information provider displaying substantially similar data as may be considered to be appropriate by the Make-Whole Calculation Agent.

The "**Benchmark Security**" means the [euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany] [other relevant benchmark] due [specify maturity date] [ISIN or other securities code], or, if such security is no longer outstanding on the Make-Whole Calculation Date, 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 Optional Redemption Date (Call), and that (where relevant) would be used at the time of selection and in accordance with customary financial practice in pricing new issues of corporate debt securities of comparable maturity to the First Optional Redemption Date (Call).

"**Make-Whole Calculation Date**" means the [sixth] Business Day prior to the date on which the Notes are redeemed in accordance with this § 5[5].

- (f) The Issuer shall as soon as practicable after the determination thereof by the Make-Whole Calculation Agent notify the Make-Whole Redemption Amount to the Holders in accordance with § [12][13]. If possible such information can be included in the notice pursuant to § 5[5](b) instead.
- (g) All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5[5] by the Make-Whole Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent(s) and the Holders.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag vorzeitig zum Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[(6) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag.

Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu jedem Zinszahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 25 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen dieser Serie, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § [11][12] Absatz 1 zusätzlich begeben worden sind), fällt. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem für die Rückzahlung festgelegten Zinszahlungstag zu dem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich aufgelaufener Zinsen sowie, zur Klarstellung, sämtlicher gemäß § 3 Absatz 8 fälligen Aufgeschobenen Zinszahlungen, zurückzahlen.)

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

[[(7) Kontrollwechsel.

Tritt ein Kontrollwechsel ein und kommt es innerhalb der Kontrollwechselfrist zu einem Negativen Rating-Ereignis auf Grund des Kontrollwechsels (zusammen, ein "**Kontrollwechselereignis**"), ist die Emittentin nach ihrer Wahl berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu kündigen und am Vorzeitigen Rückzahlungstag (CoC) zu ihrem Festgelegten Nennbetrag nebst etwaigen bis zu dem Vorzeitigen Rückzahlungstag (CoC) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen einschließlich etwaiger Aufgeschobener Zinszahlungen und Zusätzlicher Beträge zurückzuzahlen.

Wenn ein Kontrollwechselereignis eintritt, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Vorzeitigen Rückzahlungstag (CoC) bestimmen und den Eintritt des Kontrollwechselereignisses und den Vorzeitigen Rückzahlungstag (CoC) gemäß § [12][13] bekannt machen (die "**Kontrollwechselereignis-Mitteilung**").

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

"**Kontrollwechsel**" bezeichnet den Fall, dass, ohne dass hierzu die vorherige Zustimmung der betreffenden Gläubiger eingeholt wurde, eine Person oder eine Gruppe von Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, oder im Auftrag solcher Personen handelnde Personen zu einer beliebigen Zeit direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte oder Anteile am Kapital der Emittentin erwirbt, jedoch mit folgender Maßgabe:

- (a) der am Begebungstag der Schuldverschreibungen zwischen den Gesellschaftern der Emittentin bestehende Konsortialvertrag der M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG begründet kein abgestimmtes Verhalten in diesem Sinne und führt nicht zur Zurechnung von unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungen zwischen den Konsorten;

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount the following applies:

[(6) Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.

The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 days' prior notice to the Holders in accordance with § [12][13] redeem all, but not some only, of the outstanding Notes with effect on each Interest Payment Date if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries is equal to or less than 25 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes of this Series originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § [11][12](1)). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Notes at their Final Redemption Amount together with interest accrued and, for the avoidance of doubt, any Deferred Interest Payments payable pursuant to § 3(8) to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption.]

If the Notes are subject to Early Redemption by the Issuer for Reasons of a Change of Control the following applies:

[[(7) Change of Control.

If there occurs a Change of Control and within the Change of Control Period a Negative Rating Event in respect of that Change of Control occurs (together called an "**Change of Control Event**"), the Issuer may at its option redeem the Notes, in whole but not in part, at their Specified Denomination together with accrued interest, including Deferred Interest Payments, Additional Amounts if any, to but excluding the Optional Redemption Date (CoC) on the Optional Redemption Date (CoC).

If a Change of Control Event occurs, the Issuer will fix the Early Redemption Date (CoC) and give notice in accordance with § [12][13] of the Change of Control Event and the Early Redemption Date (CoC) as soon as practicable after becoming aware thereof (the "**Change of Control Event Notice**").

For the purposes of such option:

"**Change of Control**" means that, without the prior consent of the Holders, any person or group of persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of such person(s), at any time acquire(s) the direct or indirect majority of the voting rights or shares in the capital of the Issuer, provided however that:

- (a) the shareholders agreement of M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG existing at the issue date of the Notes between the shareholders of the Issuer does not constitute an acting in concert within the meaning of the preceding paragraph and does not cause an attribution of direct or indirect holdings between such shareholders;

(b) die Aufnahme neuer Gesellschafter in den Konsortialvertrag der M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG sowie Anteilsverschiebungen zwischen den Gesellschaftern begründen keinen Kontrollwechsel, solange keines der Konsortialmitglieder unmittelbar oder über Tochtergesellschaften mehr als 50 % der Stimmrechte oder Anteile an der Emittentin erwirbt.

"**Kontrollwechselfrist**" bezeichnet den Zeitraum, der mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, nämlich (i) einer öffentlichen Bekanntmachung oder einer Erklärung der Emittentin hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (ii) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und der am 180. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet.

"**Negatives Rating-Ereignis**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung einer Rating-Agentur, dass die Emittentin oder die Schuldverschreibungen mit einem Rating, das unter einem Investment Grade Rating liegt, eingestuft wurde oder die Einstellung des letzten beauftragten Investment Grade Ratings von einer Rating-Agentur (d.h. kein Rating durch die Rating-Agentur mehr vergeben wird).

"**Investment Grade Rating**" bezeichnet ein Rating von mindestens Baa3 beziehungsweise BBB- und jedes gleichwertige andere Rating durch eine Rating-Agentur.

"**Rating**" bezeichnet das öffentlich bekanntgemachte und von der Emittentin beauftragte Rating durch eine Rating-Agentur bezüglich der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin oder der Schuldverschreibungen.

"**Vorzeitiger Rückzahlungstag (CoC)**" bezeichnet den von der Emittentin in der Kontrollwechselergebnis-Mitteilung festgelegten Geschäftstag, der (i) falls zum betreffenden Zeitpunkt gegenüber den Schuldverschreibungen vorrangige Fremdkapitalwertpapiere der Emittentin ausstehen, der fünfte Geschäftstag nach dem Tag sein muss, an dem solche Fremdkapitalwertpapiere aufgrund einer Kündigung der Gläubiger dieser Fremdkapitalwertpapiere wegen des gleichen Kontrollwechselergebnisses (oder eines vergleichbaren Konzepts) fällig werden können; und (ii) falls zum betreffenden Zeitpunkt keine gegenüber den Schuldverschreibungen vorrangigen Fremdkapitalwertpapiere der Emittentin ausstehen, ein Geschäftstag sein muss, der nicht weniger als 40 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag liegen darf, an dem die Kontrollwechselergebnis-Mitteilung wirksam gemäß § [12][13] bekannt gemacht wurde.]

§ 6

DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE [UND] DIE BERECHNUNGSSTELLE [UND DIE MAKE-WHOLE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) **Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.**

Der anfänglich bestellte Fiscal Agent, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweils bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

| | |
|---|---|
| <p>"Fiscal Agent" und anfängliche Zahlstelle bezeichnet:</p> | <p>Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland</p> |
|---|---|

(b) the accession of new shareholders to the shareholders agreement of M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG or any transfers of shareholdings between such shareholders does not constitute a Change of Control unless one shareholder, directly or indirectly through one or more subsidiaries, acquires more than 50 per cent. of the voting rights or the capital of the Issuer.

"**Change of Control Period**" means the period commencing on the earlier of (i) any public announcement or statement of the Issuer relating to any potential Change of Control or (ii) the date of the first public announcement of the Change of Control having occurred and ending on the 180th day (inclusive) after the occurrence of the relevant Change of Control.

A "**Negative Rating Event**" means the public announcement of any Rating Agency of an assignment of a Rating to the Issuer or the Notes which is less favourable than an Investment Grade Rating or the discontinuation of the last sponsored Investment Grade Rating by a Rating Agency (i.e. no rating is granted forthwith by the Rating Agency).

"**Investment Grade Rating**" means a Rating of at least Baa3 or BBB-, and any equivalent other Rating issued by a Rating Agency.

"**Rating**" means the publicly announced rating by any Rating Agency solicited by the Issuer of the Issuer's financial strength or the Notes.

The "**Optional Redemption Date (CoC)**" means the Business Day fixed by the Issuer in the Change of Control Event Notification which (i) must, if at the relevant time any debt securities of the Issuer ranking senior to the Notes are outstanding, be the fifth Business Day following the date on which such debt securities may become payable due to put notices of the holders of such debt securities in respect of the same Change of Control Event (or a similar concept); and (ii) must, if at the relevant time no debt securities of the Issuer ranking senior to the Notes are outstanding, be a Business Day which will be not less than 40 nor more than 60 days after the date on which the Change of Control Event Notice was given in accordance with § [12][13].]

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT [UND] THE CALCULATION AGENT [AND THE MAKE-WHOLE CALCULATION AGENT]

(1) **Appointment; Specified Office.**

The initial Fiscal Agent, the initial Paying Agent and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices shall be:

| | |
|--|--|
| <p>"Fiscal Agent" and initial Paying Agent means:</p> | <p>Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany</p> |
|--|--|

"Berechnungsstelle" [Berechnungsstelle und
bezeichnet: bezeichnete Geschäftsstelle
einfügen]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar:

[Falls eine Make-Whole Berechnungsstelle zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen bestellt wird, ist Folgendes anwendbar:

["Make-Whole Berechnungsstelle" bezeichnet:

[Make-Whole Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]]

Falls eine Make-Whole Berechnungsstelle bei Ausübung des Wahlrechts die Schuldverschreibungen zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, bestellt wird, ist Folgendes anwendbar:

["Make-Whole Berechnungsstelle" ist eine unabhängige international anerkannte Bank oder eine unabhängige Finanzberaterin mit einschlägiger Expertise, die von der Emittentin rechtzeitig vor Ausübung des Kündigungsrechts gemäß § 5 Absatz [5] ausgewählt und bestellt werden wird.]]

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle [,][und] die Berechnungsstelle [und die Make-Whole Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Staat zu ersetzen.

(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agents, der Zahlstelle [,][oder] der Berechnungsstelle [oder der Make-Whole Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent, zusätzliche oder andere Zahlstellen (jeweils eine "Zahlstelle") [,][oder] eine andere Berechnungsstelle [oder eine andere Make-Whole Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] einen Fiscal Agent unterhalten [Im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar ist Folgendes anwendbar:; (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten][,] [und][(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten [Falls eine Make-Whole Berechnungsstelle zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen bestellt werden soll, ist Folgendes anwendbar: und [(iv)] eine Make-Whole Berechnungsstelle unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12][13] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

"Calculation Agent" [insert Calculation Agent and
means: means: specified office]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Make-Whole Redemption Amount:

[If a Make-Whole Calculation Agent is to be appointed at the time of the issue of the Notes:

["Make-Whole Calculation Agent" means:

[insert Make-Whole Calculation Agent and specified office]]

If a Make-Whole Calculation Agent is to be appointed if the Notes are called for early redemption at the Make-Whole Redemption Amount:

"Make-Whole Calculation Agent" means an independent bank of international standing or an independent financial adviser with relevant expertise, which will be selected and appointed by the Issuer in good time prior to the exercise of the call right in accordance with § 5[(5)].]

The Fiscal Agent, the Paying Agent [,][and] the Calculation Agent [and the Make-Whole Calculation Agent] reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office in the same country.

(2) Variation or Termination of Appointment.

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, the Paying Agent [,][or] the Calculation Agent [or the Make-Whole Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents (each a "Paying Agent") [,][or] another Calculation Agent [or another Make-Whole Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a [(i)] Fiscal Agent [In the case of payments in U.S. dollars, the following applies:; (ii) if payments at or through the offices of the Paying Agent outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, the Paying Agent with a specified office in New York City][,] [and] [(iii)] a Calculation Agent [If any Make-Whole Calculation Agent is to be appointed at the time of the issuance of the Notes the following applies: and [(iv)] a Make-Whole Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12][13]. For purposes of these Terms and Conditions, "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).

(3) **Erfüllungsgelhilfe(n) der Emittentin.**

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle [,][und] die Berechnungsstelle [und die Make-Whole Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Erfüllungsgelhilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

**§ 7
STEUERN**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Kapitalertragsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag ebenso wie entsprechende Nachfolgeregelungen stellen keine Zusätzlichen Beträge im oben genannten Sinn dar. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12][13] wirksam wird; oder
- (d) zahlbar wären, wenn die Schuldverschreibungen einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, obwohl sie einer anderen Zahlstelle hätten vorgelegt werden können und in diesem Fall ein Einbehalt oder Abzug nicht erfolgt wäre; oder
- (e) deren Einbehalt oder Abzug ein Gläubiger oder ein in dessen Namen handelnder Dritter rechtmäßig vermeiden könnte (ihn aber nicht vermieden hat), indem er die gesetzlichen Vorschriften beachtet (insbesondere die einschlägigen Berichts- und Nachweispflichten bezüglich der Staatsangehörigkeit, des Wohnsitzes oder der Identität des Gläubigers) oder sicherstellt, dass jeder im Namen des Gläubigers handelnde Dritte die gesetzlichen Vorschriften beachtet, oder indem er eine

(3) **Agent of the Issuer.**

The Fiscal Agent, the Paying Agent [,][and] the Calculation Agent [and the Make-Whole Calculation Agent] act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

**§ 7
TAXATION**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. The tax on interest payments (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon as well as any corresponding replacement thereof do not constitute such Additional Amounts as described above. The Issuer shall not be obliged to pay such Additional Amounts on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany 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 Federal Republic of Germany; or
- (c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12][13], whichever occurs later; or
- (d) are payable because any Note was presented to a particular Paying Agent for payment if the Note could have been presented to another paying Agent without any such withholding or deduction; or
- (e) where a Holder or a third party on its behalf could lawfully avoid (but has not so avoided) such deduction or withholding by complying or procuring that any third party acting on its behalf complies with any statutory requirements (in particular, the applicable information and reporting requirements concerning the nationality, residence or identity of the Holder) or by making or procuring that any such third party makes a declaration of non-residence or other claim for exemption to any tax authority; or

Nichtansässigkeitserklärung abgibt oder den Dritten veranlasst, eine solche Erklärung abzugeben oder einen anderen Steuerbefreiungsanspruch gegenüber den Steuerbehörden geltend macht; oder

- (f) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

[Absichtlich freigelassen]

§ 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, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger als Folge der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

- (f) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which 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 directive, regulation, treaty or understanding.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

[intentionally left blank]

§ 10

SUBSTITUTION

(1) Substitution.

The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for itself any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that paragraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

Für die Zwecke dieses § 10 bezeichnet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) **Bekanntmachung.**

Jede Ersetzung ist gemäß § [12][13] bekanntzumachen.

(3) **Ermächtigung der Emittentin.**

Im Fall einer solchen Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepasste, die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) **Notice.**

Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12][13].

(3) **Authorisation of the Issuer.**

In the event of such substitution, the Issuer is authorised to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

Falls die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, ist Folgendes anwendbar:

**§ 11
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN,
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) **Änderung der Anleihebedingungen.**

Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) **Mehrheitserfordernisse.**

Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) **Beschlüsse der Gläubiger.**

Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 und §§ 5 ff. SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach §§ 5 ff. SchVG gefasst.

(4) **Leitung der Abstimmung ohne Versammlung.**

Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger geleitet.

(5) **Stimmrecht.**

An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

If the Notes are to provide for Resolutions of Holders, the following applies:

**§ 11
AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS,
HOLDERS' REPRESENTATIVE**

(1) **Amendment of the Terms and Conditions.**

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in paragraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) **Majority.**

Resolutions shall be passed by a majority of at least 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) **Resolution of Holders.**

Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 and §§ 5 et seqq. of the SchVG or in a Holder's meeting in accordance with §§ 5 et seqq. SchVG.

(4) **Chair of the vote taken without a meeting.**

The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) **Voting rights.**

Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) **Gemeinsamer Vertreter.**

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist Folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist Folgendes anwendbar: Der gemeinsame Vertreter ("**Gemeinsamer Vertreter**") ist [●]. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem Gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) **Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung.**

(a) Frist, Anmeldung, Nachweis.

(i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(ii) Sieht die Einberufung (die "**Einberufung**") vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist nach Unterabsatz (i) an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft

(6) **Holders' Representative.**

[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions, the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions, the following applies: The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [●]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) **Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.**

(a) Notice Period, Registration, Proof.

(i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(ii) If the convening notice (*Einberufung* – "**Convening Notice**") provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (i) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.

(iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of

und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

identity of a person exercising a voting right.

(b) Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.

- (i) In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.
- (ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § [12][13] öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.
- (iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) Auskunftspflicht, Abstimmung.

- (i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.
- (ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) Bekanntmachung von Beschlüssen.

- (i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § [12][13] zu veröffentlichen; die nach § 50 Absatz 1 des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.
- (ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet

(b) Contents of the Convening Notice, Publication.

- (i) The Convening Notice shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in paragraph (a)(ii) and (iii).
- (ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § [12][13]. The costs of publication shall be borne by the Issuer.
- (iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

(c) Information Duties, Voting.

- (i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.
- (ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) Publication of Resolutions.

- (i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § [12][13]. The publication prescribed in § 50(1) of the Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) shall be sufficient.
- (ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such

unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

- (e) Abstimmung ohne Versammlung.

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Einberufung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

- (8) **Garantie.**

Im Fall einer Schuldnerersetzung gemäß § 10 gelten die in diesem § 11 Absatz 1 bis 7 aufgeführten Bestimmungen entsprechend für eine etwaige gemäß § 10 Absatz 1 (d) gewährte Garantie.

§ [11][12]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) **Begebung weiterer Schuldverschreibungen.**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

- (2) **Ankauf.**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

- (3) **Entwertung.**

Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wieder begeben oder wiederverkauft werden.

§ [12][13] MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die zum Handel am Euro MTF der Luxemburger Börse zugelassen werden, ist Folgendes anwendbar:

- (1) **Bekanntmachung.**

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

- [(2) **Mitteilungen an das Clearing System.**

Solange die Schuldverschreibungen zum Handel am Euro MTF der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz 1 Anwendung. Im Fall von Mitteilungen bezüglich des Zinssatzes, oder falls die Vorschriften der Luxemburger Börse es zulassen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz 1 durch eine

publication shall be made on the Issuer's website.

- (e) Taking of Votes without Meeting.

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

- (8) **Guarantee.**

In the event of a substitution pursuant to § 10, the provisions set out in this § 11 (1) to (7) shall apply mutatis mutandis to any guarantee granted pursuant to § 10 (1) (d).

§ [11][12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) **Further Issues.**

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

- (2) **Purchases.**

The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

- (3) **Cancellation.**

All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [12][13] NOTICES

In the case of Notes which are admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:

- (1) **Publication.**

All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

- [(2) **Notification to Clearing System.**

So long as any Notes are admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the rate of interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the

Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist Folgendes anwendbar:

[(1) Mitteilungen an das Clearing System.

Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3) Form der Mitteilung.

Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (E-Mail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [13][14] Absatz 3 an den Fiscal Agent geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

In case of Notes which are unlisted the following applies:

[(1) Notification to Clearing System.

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3) Form of Notice.

Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form sent together with evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [13][14] (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

**§ [13][14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) Anwendbares Recht.

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) Gerichtsstand.

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) Gerichtliche Geltendmachung.

Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des

**§ [13][14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND
ENFORCEMENT**

(1) Applicable Law.

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) Submission to Jurisdiction.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes (the "**Proceedings**").

(3) Enforcement.

Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist, schützen oder geltend machen.

**§ [14][15]
SPRACHE**

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**§ [14][15]
LANGUAGE**

If the Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

If the Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

If the Conditions shall be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

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

The Issuer intends (without thereby assuming a legal obligation), that it will (but is not obliged to) redeem or repurchase the Notes only to the extent that the Notes are replaced with instrument(s) which provide at least an equivalent quantum of "equity credit" (or such other nomenclature), unless:

(i) the Notes are redeemed pursuant to an Accounting Event, a Income Tax Deduction Event, a Change of Control Event, a Rating Agency Event or a Tax Event having occurred; or

(ii) such redemption or repurchase is made in any other circumstance where redemption or repurchase without replacement is consistent with the Rating Agency's assessment criteria.]²⁴

²⁴ To be adjusted or removed in line with requirements applicable to relevant series of Notes.

FORM OF FINAL TERMS

In case of Notes listed on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). In case of Notes listed on any other Non-EU-Regulated Market, the Final Terms will be displayed on the website of Amprion GmbH (www.amprion.net).

[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/ each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/ EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]¹

[MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.]²

[UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is only eligible counterparties as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS"), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]³

[UK MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien im Sinne des FCA-Handbuchs Conduct of Business Sourcebook ("COBS") und professionelle Kunden im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR") Teil des nationalen Rechts ist, umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA-Handbuch Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Product Governance Rules") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im

¹ Include legend in the case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is "Professional Investors and Eligible Counterparties only".

² Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien".

³ Include legend in case UK MiFIR target market assessment in respect of the Notes is "Professional Investors and Eligible Counterparties only". The legend may not be necessary if the Dealers in relation to the Notes are also not subject to UK MiFIR and therefore there are no UK MiFIR manufacturers. Depending on the location of the manufacturers, there may be situations where either the MiFID II product governance legend or the UK MiFIR product governance legend or both are included.

Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.]⁴

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II") or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "Insurance Distribution Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended or superseded, the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]⁵

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EWR – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, "MiFID II") oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die "Versicherungsvertriebsrichtlinie"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, die "PRIIPs-Verordnung") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.]⁶

[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 (the POATRs). Consequently no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook ("DISC") for offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.]⁷

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf, zum Vertrieb oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("VK") bestimmt und sollten Kleinanlegern im VK nicht angeboten, nicht an diese verkauft, nicht an diese vertrieben und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für diese Zwecke bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder beide) der folgenden Kriterien erfüllt (i) kein professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2(1) Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 (die "EUWA") Teil des nationalen Rechts ist, oder (ii) kein qualifizierter Anleger im Sinne von Paragraph 15 des Schedule 1 der Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 (die POATRs) ist. Entsprechend wurde kein nach dem FCA Product Disclosure Sourcebook ("DISC") erforderliches Offenlegungsdokument für das Angebot, den Verkauf oder den Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im VK erstellt und daher

⁴ *Legende einsetzen, wenn UK MiFIR Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien". Die Legende ist möglicherweise nicht erforderlich, wenn die Platzzeure in Bezug auf die Schuldverschreibungen ebenfalls nicht der UK MiFIR unterliegen und es daher keine UK MiFIR-Konzepture gibt. Je nach Standort der Konzepture, kann es Situationen geben, in denen entweder die MiFID II Product Governance Legende oder die UK MiFIR Product Governance Legende oder beide enthalten sind.*

⁵ *Legend to be included on front of the Final Terms if the Issuer wishes to prohibit offers to EEA retail investors for any reason, in which case the selling restriction under "Additional Information" shall be specified to be "Applicable".*

⁶ *Legende auf der Vorderseite der Endgültigen Bedingungen einzufügen, wenn die Emittentin Angebote an Kleinanleger im EWR aus irgendeinem Grund untersagen möchte, in welchem Fall die Verkaufsbeschränkungen unter "Zusätzliche Informationen" als "Anwendbar" zu kennzeichnen sind.*

⁷ *Legend to be included on front of the Final Terms if the Issuer wishes to prohibit offers to UK retail investors for any reason, in which case the selling restriction under "Additional Information" shall be specified to be "Applicable".*

kann das Angebot, der Verkauf oder der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im VK nach der DISC und den Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024 rechtswidrig sein.⁸

⁸ *Legende auf der Vorderseite der Endgültigen Bedingungen einzufügen, wenn die Emittentin Angebote an Kleinanleger in GB aus irgendeinem Grund untersagen möchte, in welchem Fall die Verkaufsbeschränkungen unter "Zusätzliche Informationen" als "Anwendbar" zu kennzeichnen sind.*

[Date]
[Datum]

Final Terms
Endgültige Bedingungen

Amprion GmbH
Legal Entity Identifier (LEI): 529900ZIV0ETYHYZM863

[Title of relevant Tranche of Notes]

[to be consolidated, form a single series with the [Title of relevant Tranche of Notes]

issued on [●]

[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

[die mit den am [●] [Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen] begebenen Schuldverschreibungen konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden]

Series No.: [●] / Tranche No.: [●]

Serien Nr.: [●] / Tranche Nr.: [●]

Issue Date: [●]³³

Tag der Begebung: [●]

issued pursuant to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 17 April 2026
begeben aufgrund des EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 17. April 2026

Important Notice

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Amprion GmbH (the "**Programme**"). Full information on Amprion GmbH and the issue of the Notes is only available on the basis of the combination of the base prospectus dated 17 April 2026 [, the supplement(s) dated [●]] (the "**Prospectus**") and these Final Terms. The Prospectus [and any supplement thereto] [is] [are] available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of Amprion GmbH (www.amprion.net), and copies may be obtained at Amprion GmbH, Robert-Schuman-Straße 7, 44263 Dortmund, Federal Republic of Germany.

[This document must be read in conjunction with the Prospectus, save in respect of the Terms and Conditions which are extracted from the terms and conditions contained in the base prospectus of the Issuer dated [11 May 2021][11 May 2022][11 May 2023][8 May 2024][9 May 2025], which have been incorporated by reference into this Prospectus.]³⁴

Wichtiger Hinweis

*Dies sind die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programm der Amprion GmbH (das "**Programm**"). Vollständige Informationen über Amprion GmbH und die Emission der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn diese endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt vom 17. April 2026 über das Programm [, dem(den) Nachtrag (Nachträgen) dazu vom [●]] (der "**Prospekt**") zusammengekommen werden. Der Prospekt [sowie jeder Nachtrag] [kann] [können] in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.luxse.com) und der Internetseite der Amprion GmbH (www.amprion.net) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Amprion GmbH, Robert-Schuman-Straße 7, 44263 Dortmund, Bundesrepublik Deutschland.*

[Dieses Dokument ist in Verbindung mit dem Prospekt zu lesen, mit Ausnahme der Anleihebedingungen, die den in dem Basisprospekt der Emittentin vom [11. Mai 2021][11. Mai 2022][11. Mai 2023][8. Mai 2024][9. Mai 2025] enthaltenen Anleihebedingungen entnommen wurden, und die per Verweis in den Prospekt einbezogen sind.]³⁴

³³ The Issue Date is the date of payment and issue of Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date. *Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.*

³⁴ Insert in the case of an issue of Notes which will be consolidated and form a single series with outstanding notes issued in the relevant year. *Im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen einsetzen, die mit im relevanten Jahr begebenen Schuldverschreibungen konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden.*

PART I – TERMS AND CONDITIONS

- [A. **In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III, including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:**³⁵

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof.] are as set out below.

[in the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[in the case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[in the case of subordinated Notes replicate here the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]]

- [B. **In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III, including certain further options contained therein, respectively, insert:**

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [subordinated] Notes with [[fixed] [floating] interest rates] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed with the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or not completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").]

TEIL I – ANLEIHEBEDINGUNGEN

- [A. **Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:**

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]

- [B. **Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:**

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [nachrangige] Schuldverschreibungen mit [[fester] [variabler] Verzinsung] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die*

³⁵ To be determined in consultation with the Issuer. Delete all references to Part I B. of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Alle Bezugnahmen auf Teil I B. der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.]*

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM AND TITLE, CERTAIN DEFINITIONS

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM UND EIGENTUMSRECHT, DEFINITIONEN

Currency and Denomination³⁶

Währung und Stückelung

| | |
|-------------------------------------|-----|
| Specified Currency: | [•] |
| <i>Festgelegte Währung:</i> | [•] |
| Aggregate Principal Amount: | [•] |
| <i>Gesamtnennbetrag:</i> | [•] |
| Aggregate Principal Amount in words | [•] |
| <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i> | [•] |
| Specified Denomination: | [•] |
| <i>Festgelegte Stückelung:</i> | [•] |

Clearing System

Clearing System

- Clearstream Europe AG
- Clearstream Banking S.A.
- Euroclear Bank SA/NV

Global Note (TEFRA D)

Globalurkunde (TEFRA D)

- Classical Global Note
- New Global Note³⁷

§ 2 STATUS, PROHIBITION OF SET-OFF³⁸

§ 2 STATUS, AUFRECHNUNGSVERBOT

| | |
|--|-----|
| Parity Obligations | [•] |
| <i>Gleichrangige Verbindlichkeiten</i> | [•] |
| Junior Obligations | [•] |
| <i>Nachrangige Verbindlichkeiten</i> | [•] |

³⁶ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency of at least EUR 100,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 100.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen mindestens dem Gegenwert von EUR 100.000 entspricht.

³⁷ Only applicable in case of Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes.

Nur im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

³⁸ Only to be completed for Subordinated Notes.

Nur zu vervollständigen für nachrangige Schuldverschreibungen.

§ 3 INTEREST[; INTEREST DEFERRAL]

§ 3 ZINSEN[; ZINSAUFSCHUB]

Fixed Rate Notes (Option I)

Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest: [•] per cent. *per annum*

Zinssatz: [•] % *per annum*

Interest Commencement Date: [•]

Verzinsungsbeginn: [•]

Interest Payment Date(s): [•]

Zinszahlungstermin(e): [•]

First Interest Payment Date: [•]

Erster Zinszahlungstag: [•]

Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) [•]

*Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)
(für die festgelegte Stückelung)* [•]

Interest Payment Date preceding the Maturity Date: [•]

*Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag
vorangeht* [•]

Final Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) [•]

*Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)
(für die festgelegte Stückelung)* [•]

Day Count Fraction

Zinstagequotient

Actual/Actual (ICMA Rule 251)

annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)

*jährliche Zinszahlung (ausschließlich
des Falls von kurzen oder langen
Kupons)*

annual interest payment (including the case of short coupons)

*jährliche Zinszahlung (einschließlich
des Falls von kurzen Kupons)*

- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- Reference Period
Bezugsperiode
- Deemed Interest Payment Date(s) [•]
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e) [•]
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- Floating Rate Notes (Option II)**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)
Interest Payment Dates
Zinszahlungstage
 - Interest Commencement Date: [•]
Verzinsungsbeginn: [•]
 - Specified Interest Payment Dates: [•]
Festgelegte Zinszahlungstag(e): [•]
 - Specified Interest Period(s): [number] [weeks][months]
Festgelegte Zinsperiode(n): [Zahl] [Wochen][Monate]
- Business Day Convention
Geschäftstagenkonvention
 - Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention
 - FRN Convention (specify period(s)) (*Zeitraum angeben*) [number] months
FRN Konvention (Zeitraum angeben) [Zahl] Monate
 - Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention

Business Day

Geschäftstag

- relevant financial centre(s) [•]
relevante(s) Finanzzentrum(en) [•]
- T2
T2

Rate of Interest

Zinssatz

EURIBOR

EURIBOR

- Margin: [•] per cent. *per annum*
Marge: [•] % *per annum*
- plus
plus
- minus
minus

[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest

[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz

- Minimum Rate of Interest [•] per cent. *per annum*
Mindestzinssatz [•] % *per annum*
- Maximum Rate of Interest [•] per cent. *per annum*
Höchstzinssatz [•] % *per annum*

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

- Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- Reference Period
Bezugsperiode
- Deemed Interest Payment Date(s) [•]
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e) [•]
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

Subordinated Notes (Option III)

***Nachrangige Schuldverschreibungen
(Option III)***

Interest Accrual and Interest Payment Dates

Zinslauf und Zinszahlungstage

Interest Commencement Date: [•]

Verzinsungsbeginn: [•]

Interest Payment Dates: [•]

Zinszahlungstag(e): [•]

First Interest Payment Date: [•]

Erster Zinszahlungstag: [•]

Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) [•]

Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung) [•]

Interest Payment Date preceding the Maturity Date: [•]

Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht [•]

Final Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) [•]

Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung) [•]

Rate of Interest

Zinssatz

Rate of Interest to but excluding the First Reset Date: [•] per cent. *per annum*

Zinssatz bis zum Ersten Reset-Termin: [•] % *per annum*

First Reset Date: [•]

Erster Reset-Termin: [•]

| | |
|--|---|
| First Step-up Date: | [•] |
| <i>Erster Step-up Termin:</i> | <i>[•]</i> |
| Second Step-up Date: ³⁹ | [•] |
| <i>Zweiter Step-up Termin:</i> | <i>[•]</i> |
| Reset Interest Rate: | [•] basis points <i>per annum</i> |
| <i>Reset-Zinssatz:</i> | <i>[•] Basispunkte per annum</i> |
| First Modified Reset Interest Rate: | [•] ⁴⁰ basis points <i>per annum</i> |
| <i>Erster Modifizierter Reset-Zinssatz:</i> | <i>[•]Basispunkte per annum</i> |
| Second Modified Reset Interest Rate: ⁴¹ | [•] ⁴² basis points <i>per annum</i> |
| <i>Zweiter Modifizierter Reset-Zinssatz:</i> | <i>[•]Basispunkte per annum</i> |
| Change of Control Event: | [500][•] basis points |
| <i>Kontrollwechsel-Ereignis:</i> | <i>[500][•] Basispunkte</i> |

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
 - annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
 - annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
 - two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
 - Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
 - Reference Period
Bezugsperiode

³⁹ Only applicable in case of Notes that are dated or perpetual with two step-up dates.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen mit Fälligkeitstag oder ohne Fälligkeitstag und zwei Step-up Terminen anwendbar.

⁴⁰ Including a [25] basis points step-up.
Einschließlich eines [25] Basispunkte Step-ups.

⁴¹ Only applicable in case of Notes that are dated or perpetual with two step-up dates.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen mit Fälligkeitstag oder ohne Fälligkeitstag und zwei Step-up Terminen anwendbar.

⁴² Including an additional [75] basis points step-up.
Einschließlich eines zusätzlichen [75] Basispunkte Step-ups.

- Deemed Interest Payment Date(s) [●]
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e) [●]
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

Rate Replacement

Ersatzrate

- Reference Rate in case of § 3(7)(a) [●] per cent. *per annum*⁴³
Referenzsatz im Fall von § 3(7)(a) [●] % *per annum*⁴⁴

Deferral of interest payments; Payment of Deferred Interest Payments

Aufschub von Zinszahlungen; Zahlung Aufgeschobener Zinszahlungen

- Mandatory Settlement Date⁴⁵ [fifth] [●] anniversary
Pflichtnachzahlungstag [fünften] [●] Jahrestag

§ 5 REDEMPTION

§ 5 RÜCKZAHLUNG

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date:⁴⁶ [●]
Endfälligkeitstag: [●]
 Redemption Month:⁴⁷ [●]
Rückzahlungsmonat: [●]

No scheduled maturity⁴⁸

Keine Endfälligkeit

⁴³ This rate will be equal to the re-offer yield (as determined at the time of pricing) less the initial credit spread (as determined at the time of pricing).

⁴⁴ *Dieser Satz entspricht der (im Zeitpunkt der Preisfestsetzung festgestellten) Reoffer-Rendite abzüglich der (im Zeitpunkt der Preisfestsetzung festgestellten) ursprünglichen Kreditmarge.*

⁴⁵ Only applicable in case of Notes that are dated.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen mit Fälligkeitstag anwendbar.

⁴⁶ Complete for Fixed Rate Notes and Subordinated Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen und nachrangige Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁴⁷ Complete for Floating Rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁴⁸ Only applicable in case of Notes that are perpetual.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen ohne Fälligkeitstag anwendbar.

Early Redemption:

Vorzeitige Rückzahlung:

- Early redemption in case of an Accounting Event, Tax Event or a Rating Agency Event⁴⁹

Vorzeitige Rückzahlung bei einem Rechnungslegungsereignis, Steuerabzugsereignis oder einem Ratingagenturereignis.

| | |
|---------------------------------|--------------------|
| Accounting Event | [Yes/No] |
| <i>Rechnungslegungsereignis</i> | <i>[Ja/Nein]</i> |
| Income Tax Deduction Event | |
| <i>Steuerabzugsereignis</i> | |
| Rating Agency Event | |
| <i>Ratingagenturereignis</i> | |
| Redemption Amount | [101 per cent.][●] |
| <i>Rückzahlungsbetrag</i> | <i>[101 %][●]</i> |

- Early Redemption at the Option of the Issuer at Call Redemption Amount(s):⁵⁰ [Yes/No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call): *[Ja/Nein]*

| | |
|--|------------------|
| <input type="checkbox"/> Partial redemption possible | [Yes/No] |
| <i>Teilweise Rückzahlung möglich</i> | <i>[Ja/Nein]</i> |
| Call Redemption Date(s): ⁵¹ | [●] |
| <i>Wahlrückzahlungstag/-tage (Call):</i> | <i>[●]</i> |
| Call Redemption Period(s): ⁵² | [●] |
| <i>Wahlrückzahlungszeitraum/-räume (Call):</i> | <i>[●]</i> |
| First Optional Redemption Date (Call): ⁵³ | [●] |
| <i>Erster Optionaler Rückzahlungstag (Call):</i> | <i>[●]</i> |
| Optional Redemption Date(s) (Call): ⁵⁴ | [●] |
| <i>Optionale Rückzahlungstag(e) (Call):</i> | <i>[●]</i> |
| Call Redemption Amount(s): ⁵⁵ | [●] |
| <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge(Call):</i> | <i>[●]</i> |

⁴⁹ Only applicable in case of Subordinated Notes.

Nur im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen.

⁵⁰ Complete for Fixed Rate Notes and Subordinated Notes.

Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen und nachrangige Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁵¹ Complete for Fixed Rate Notes.

Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen.

⁵² Complete for Fixed Rate Notes.

Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen.

⁵³ Complete for Subordinated Notes only.

Nur für nachrangige Schuldverschreibungen.

⁵⁴ Complete for Subordinated Notes only.

Nur für nachrangige Schuldverschreibungen.

⁵⁵ Complete for Fixed Rate Notes.

Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen.

| | |
|--|--|
| Call Redemption Amount: ⁵⁶ | [Specified Denomination][●] |
| <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Call):</i> | <i>[Festgelegter Nennbetrag][●]</i> |
| <input type="checkbox"/> Early Redemption at the Option of the Issuer at Make-Whole Redemption Amount: ⁵⁷ | [Yes/No] |
| <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Make-Whole-Rückzahlungsbetrag:</i> | <i>[Ja/Nein]</i> |
| Present Value: | Benchmark Yield plus [●] per cent. |
| <i>Abgezinster Marktwert:</i> | <i>Benchmark Rendite zuzüglich [●] %</i> |
| <input type="checkbox"/> Maturity Date | |
| <i>Endfälligkeitstag</i> | |
| <input type="checkbox"/> Call Redemption Date(s) / Optional Redemption Date(s) (Call): ⁵⁸ | [●] |
| <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)/ Optionale Rückzahlungstag(e) (Call):</i> | [●] |
| <input type="checkbox"/> Call Redemption Period(s): ⁵⁹ | [●] |
| <i>Optionale Wahlrückzahlungszeitraum/-räume:</i> | [●] |
| Benchmark Yield: | (i) [Bundesbank reference price (<i>Bundesbank-Referenzpreis</i>)] [other relevant reference price] |
| | (ii) [noon Frankfurt time][<i>other relevant time</i>] |
| <i>Benchmark-Rendite:</i> | (i) [<i>Bundesbank-Referenzpreis</i>][<i>anderen relevanter Referenzpreis</i>] |
| | (ii) [<i>12.00 Uhr (Frankfurter Zeit)</i>][<i>andere Uhrzeit</i>] |
| Screen Page: | [Bloomberg QR (using the pricing source "FRNK")][other relevant screen page] |
| <i>Bildschirmseite:</i> | <i>[Bloomberg QR (unter Verwendung der Preisquelle "FRNK")][andere Bildschirmseite]</i> |
| Benchmark Security: | [euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany] [other relevant benchmark] due [specify maturity date] [ISIN or other securities code] |
| <i>Referenzanleihe:</i> | <i>[Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland] [andere Referenzanleihe] fällig [Fälligkeitsdatum angeben] [ISIN oder andere Wertpapierkennung]</i> |

⁵⁶ Complete for Subordinated Notes only.

Nur für nachrangige Schuldverschreibungen.

⁵⁷ Complete for Fixed Rate Notes and Subordinated Notes.

Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen und nachrangige Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁵⁸ Only applicable in case Call Redemption Date(s)/Optional Redemption Date(s) are specified.

Nur im Fall der Festlegung von Wahlrückzahlungstag(en)/Optionalen Rückzahlungstag(en) anwendbar.

⁵⁹ Only applicable in case Optional Redemption Period(s) are specified.

Nur im Fall der Festlegung von Optionalen Rückzahlungszeitraum/-räumen anwendbar.

- Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount:⁶⁰ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag: [Ja/Nein]
 Interest payment date [number] years after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter
Zinszahlungstag [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauffolgenden Zinszahlungstag
- Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount(s):⁶¹ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put): [Ja/Nein]
- | | |
|--|----------|
| Put Redemption Date(s): | [●] |
| <i>Wahlrückzahlungstag/-tage(Put):</i> | [●] |
| Put Redemption Amount(s): | [●] |
| <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge(Put):</i> | [●] |
| Minimum Notice to Issuer: ⁶² | [●] days |
| <i>Mindestkündigungsfrist</i> | [●] Tage |
| Maximum Notice to Issuer | [●] days |
| <i>Höchstkündigungsfrist</i> | [●] Tage |
- Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Amount (s) [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Nennbetrag [Ja/Nein]
- Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice: [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung: [Ja/Nein]
- | | |
|--|---|
| Notice: | Not less than [five] [other Minimum Notice to Holders] and not more than [Maximum Notice to Holders] days' prior notice to the Holders |
| <i>Mitteilung:</i> | <i>Mitteilung an die Gläubiger unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als [fünf] [andere Mindestkündigungsfrist] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist] Tagen</i> |
| Trigger Call Redemption Amount: | [●] |
| <i>Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag:</i> | [●] |
| Transaction Notice Period: | the period from [●] to [●] |
| <i>Transaktionskündigungsfrist:</i> | <i>Zeitraum ab dem [●] bis [●]</i> |

⁶⁰ Complete for Floating Rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁶¹ Complete for Fixed Rate Notes only.
Nur für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁶² Euroclear and CBL require a minimum notice period of 15 business days.
Euroclear und CBL verlangen eine Mindestkündigungsfrist von 15 Geschäftstagen.

Transaction: [Insert description of transaction]

Transaktion: [Beschreibung der Transaktion einfügen]

Early Redemption for Reasons of a Change of Control [Yes/No]

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kontrollwechsels [Ja/Nein]

§ 6 THE FISCAL AGENT [,][AND] THE PAYING AGENT [,][AND] THE CALCULATION AGENT [AND THE MAKE-WHOLE CALCULATION AGENT]⁶³

§ 6 DER FISCAL AGENT [,][UND] DIE ZAHLSTELLE [,][UND] DIE BERECHNUNGSSTELLE [UND DIE MAKE-WHOLE BERECHNUNGSSTELLE]

Calculation Agent: [•]

Berechnungsstelle: [•]

Make-Whole Calculation Agent appointed: [Yes/No]

Make-Whole-Berechnungsstelle bestellt: [Ja/Nein]

Name and specified office: [•]

Name und bezeichnete Geschäftsstelle: [•]

§ 11 AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE

§ 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

Applicable

Anwendbar

Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Anleihebedingungen

Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen

Name and address of the Holders' Representative (specify details)

Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

Not applicable

Nicht anwendbar

⁶³ Complete for Floating Rate Notes and Subordinated Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und nachrangige Schuldverschreibungen auszufüllen.

§ [12][13] **NOTICES**

§ [12][13] **MITTEILUNGEN**

Place and medium of publication

Ort und Medium der Bekanntmachung

- Website of the Luxembourg Stock Exchange
(www.luxse.com)
Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse
(www.luxse.com)
- Clearing System
Clearing System

§ [14][15] **LANGUAGE OF TERMS AND CONDITIONS**

§ [14][15] **SPRACHE DER ANLEIHEBEDINGUNGEN**

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- English only
Ausschließlich Englisch
- German only⁶⁴
Ausschließlich Deutsch

⁶⁴ Use only in the case of Notes not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

PART II – OTHER INFORMATION
TEIL II – ZUSÄTZLICHE INFORMATION

A. Essential information

Grundlegende Angaben

Interests of natural and legal persons involved in the issue [None] [specify details]

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission beteiligt sind [Keine] [Einzelheiten einfügen]

Eurosystem eligibility⁶⁵ for NGN

EZB-Fähigkeit bei NGN

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: [Yes/No/Not applicable]

[Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.]

[Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes in the case of an NGN may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden:

[Ja/Nein/Nicht anwendbar]

[Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]

[Auch wenn die Bezeichnung mit Datum dieser Endgültigen Bedingungen "nein" lautet, sollten die Zulassungskriterien des Eurosystems sich zukünftig dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese erfüllen können, könnten die Schuldverschreibungen im Fall einer NGN dann bei einem der

⁶⁵ Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper or if the Notes are in CGN form and to be kept in custody by Clearstream Europe AG. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper. Select "Not applicable" if the Notes are in CGN form. "Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen oder falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben und von Clearstream Europe AG gehalten werden sollen. "Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen. "Nicht anwendbar" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben werden.

ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies jedoch nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]

B. Information concerning the securities to be admitted to trading

Informationen über die zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers

Wertpapier-Kenn-Nummern

| | |
|---|-----|
| Common Code: | [•] |
| <i>Common Code:</i> | [•] |
| ISIN Code: | [•] |
| <i>ISIN Code:</i> | [•] |
| German Securities Code: | [•] |
| <i>Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN):</i> | [•] |
| Any other securities number: | [•] |
| <i>Sonstige Wertpapiernummer:</i> | [•] |

Yield⁶⁶

Rendite

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation.⁶⁷ [Not applicable] [Specify details]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created [Specify details]

Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden [Einzelheiten einfügen]

C. Stabilisation Dealer(s)/Manager(s) [None] [Specify details]

Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

⁶⁶ Only applicable for Fixed Rate Notes and Subordinated Notes.

Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen und nachrangigen Schuldverschreibungen anwendbar.

⁶⁷ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.

Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

D. Listing and admission to trading [Yes/No]

Börsenzulassung und Notierungsaufnahme [Ja/Nein]

Euro MTF

Other Non-EU-Regulated Markets (insert details)

Sonstige Nicht-EU-Regulierte Märkte (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission [•]

Erwarteter Termin der Zulassung [/•]

Estimate of the total expenses related to admission to trading: [•]

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel [/•]

Issue Price [•] per cent.

Ausgabepreis [/•] %

E. Additional Information

Zusätzliche Informationen

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors⁶⁸ [Applicable] [Not Applicable]

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im EWR [Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Prohibition of Sales to UK Retail Investors⁶⁹ [Applicable] [Not Applicable]

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger in GB [Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Rating⁷⁰ [•]

Rating [/•]

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies (as amended, the "**CRA Regulation**").]

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

⁶⁸ Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared.

"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt erstellt wird.

⁶⁹ Specify "Applicable" if the Notes may constitute a "consumer composite investment" pursuant to the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024 and no product summary will be prepared.

"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "consumer composite investment" nach den Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024 einzuordnen sein könnten und keine Produktzusammenfassung erstellt wird.

⁷⁰ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis.

Nicht ausfüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt.

Use of Proceeds⁷¹

[Not applicable] [The net amount of the proceeds will be used exclusively to finance the projects described below (the "Green Project(s)"). *[specify details]*]

Zweckbestimmung der Erlöse

[Nicht anwendbar] [Die Nettoerlöse werden ausschließlich dafür verwendet, um [das] [die] nachfolgend beschriebene[n] Projekt[e] zu finanzieren ([das] [die] "Grüne[n] Projekt[e]"). [Einzelheiten angeben]]

[Replacement language for subordinated Notes⁷²

[Specify details]

Ersetzungsabsicht bezüglich nachrangiger Schuldverschreibungen

[Einzelheiten einfügen]

Responsibility

Verantwortlichkeit

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement of the Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen wie im Prospekt bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten ausgelassen, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Signed on behalf of

Amprion GmbH

By:

[Name & title of signatory]

[Name und Titel des Unterzeichnenden]

⁷¹ To be completed / Green Projects to be specified in case of green bond issuance.

Im Fall der Emission von Green Bonds auszufüllen und Grüne Projekte zu konkretisieren.

⁷² See paragraph in italics at the end of Option III in the Prospectus. If replacement language different from that disclosed in the Prospectus, include here.

Siehe letzter Absatz in kursiver Schrift am Ende von Option III im Prospekt. Sofern die Ersetzungsabsicht anders dargestellt werden soll, als im Prospekt, hier anzugeben.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds from each issue of Notes will be used by the Issuer for (i) the purpose of the general funding of the Issuer, or (ii) will be utilised, directly or indirectly, by being on-lent to companies of the Amprion Group, unless stated otherwise in the relevant Final Terms. In particular, if so specified in the relevant Final Terms, the Issuer may apply an amount equivalent to the net proceeds from an issue of Notes specifically for Eligible Assets in accordance with the Green Finance Framework.

The Green Finance Framework is aligned with the 2021 International Capital Market Association Green Bond Principles (GBP), as well as the 2021 Asia Pacific Loan Market Association (APLMA), the Loan Market Association (LMA) and the Loan Syndications and Trading Association (LSTA) Green Loan Principles (GLP) and with the substantial contribution part and, at a best effort, the Do No Significant Harm (DNSH) part of the technical screening criteria of the EU Taxonomy as of December 2021⁷³.

The Issuer has appointed Sustainalytics to provide a Second Party Opinion to evaluate the Green Finance Framework and its alignment with the four core components of the Green Bond Principals 2021 and the Green Loan Principals 2021. The Second Party Opinion is available on the Issuer's website (<https://www.amprion.net/Amprion/Investor-Relations/Creditor-Relations/Green-Finance-Framework-2.html>). The information on the website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus.

The Green Finance Framework is available on the Issuer's website (<https://www.amprion.net/Amprion/Investor-Relations/Creditor-Relations/Green-Finance-Framework-2.html>). The information on the website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus.

The Issuer has established the Green Finance Framework to issue green finance instruments, including green bonds and green hybrid bonds, green promissory notes (*Schuldscheine*) and green registered bonds, and to take up green loans and green commercial paper. The Issuer intends to allocate amounts equivalent to the net proceeds from these green finance instruments exclusively to finance, or refinance, Eligible Assets (as defined below) that enable the transition to a fossil free and environmentally sustainable society. Refinancing is defined as the financing of assets that have been taken into operation more than one year before the time of approval by the Green Finance Committee.

The Green Finance Framework is established for positive screening and enables the financing of capital expenditures for the construction, development, installation, manufacture, expansion, upgrade, reconstruction, renovation and potential acquisition of Eligible Assets. For the avoidance of doubt, proceeds from the Issuer's green finance instruments will not be used to finance the connection of new fossil power systems or new nuclear power plants into the grid.

"**Eligible Assets**" means the renovation, upgrading and expansion of the transmission grid, stations and interconnectors which leads to enhanced transmission capacity, improved grid resilience and security, as well as the integration of renewable power into the energy system.

Eligible Assets relate to the activities as described in the table below and set out in further detail by the Issuer in its Green Finance Framework:

Grid connection offshore:

Grid connections between onshore and offshore renewable energy projects and onshore substations through sea and land cables. This includes offshore interconnectors to electricity grids, converter platforms and connection facilities at the onshore substation.

Onshore DC Projects and Converters:

Onshore DC lines and DC stations as well as DC Interconnectors within the European Grid, which contribute to efficiency as well as integration of renewable energy.

Onshore AC Projects including substations:

Development, construction and reconstruction of the onshore AC electricity grid to enhance and renew the transmission grid as well as AC Interconnectors within the European Grid, to foster capacity for renewable energy and efficiency.

⁷³ Refers to EUR-Lex – L:2021:442:TOC – EN – EUR-Lex (europa.eu), 'Commission Delegated Regulation (EU) 2021/2139 of June 4 supplementing Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council by establishing the technical screening criteria for determining the conditions under which an economic activity qualifies as contributing substantially to climate change mitigation or climate change adaptation and for determining whether that economic activity causes no significant harm to any of the other environmental objectives'.

To ensure that proceeds from the Issuer's green financing instruments will be allocated to the criteria outlined in the table above, the Issuer has established a Green Finance Committee. The Green Finance Committee is responsible for evaluating and selecting Eligible Assets that are aligned with the criteria defined in the Green Finance Framework, and is responsible for monitoring that Eligible Assets remain aligned with the criteria outlined in the Green Finance Framework. The evaluation process of potential assets intends to include considerations around DNSH and minimum social safeguards, to ensure that Eligible Assets are contributing to a fossil free and environmentally sustainable society.

The Issuer intends to allocate proceeds within one year and no later than two years from the issuance of any green financing instrument. The Issuer is expected to allocate the proceeds of a given green finance issuance to Eligible Assets originating no more than three years prior to the issuance.

The Issuer intends to provide a green finance investor report annually, which will be published on the Issuer's website (<https://www.amprion.net/Amprion/Investor-Relations/Creditor-Relations/Green-Finance-Framework-2.html>). The report includes an allocation reporting section. Where feasible and subject to data availability, the Issuer strives to report on the environmental impact of Eligible Assets financed by green financing instruments. The report is subject to external verification by an independent auditor verifying the internal tracking method and the allocation of funds. The information on the website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus.

TAXATION WARNING

THE TAX LEGISLATION APPLICABLE TO PROSPECTIVE INVESTORS OF NOTES AND THE ISSUER'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES. PROSPECTIVE INVESTORS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN GERMANY, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION. NO TAX REGIME SPECIFIC TO THIS TYPE OF INVESTMENT APPLIES.

SELLING RESTRICTIONS

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

General

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Prospectus and it will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America ("United States")

- (a) Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note within the United States.
- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Clause 4 of the Dealer Agreement, each Dealer (i) has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date only in accordance with Rule 903 of Regulation S, and accordingly (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts within the United States with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, (as amended, the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in the above paragraphs 2(a) and 2(b) have the meanings given to them by Regulation S.

- (c) Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (d) Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**") (or, any successor rules in substantially the same form as the D Rules for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code), as specified in the applicable Final Terms.

In respect of the Notes, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules; and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph (d) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

Notes issued pursuant to the D Rules will bear the following legend:

"Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code".

In addition, each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined for purposes of Regulation S and the D Rules) with respect to the distribution of the Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Canada

The Notes may be sold only to purchasers purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 *Prospectus Exemptions* or subsection 73.3(1) of the *Securities Act* (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 *Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations*. Any resale of the Notes must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws.

Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Prospectus (including any supplement) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by the securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

European Economic Area

This Prospectus has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area (each, a "**Relevant State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant State of Notes which are the subject of a placement contemplated in this Prospectus as completed by final terms in relation to the offer of those Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto

to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

- (a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or
- (b) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II.

United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom")

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold, distributed or otherwise made available and will not offer, sell, distribute or otherwise make available any Notes which are the subject of this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision the expression "**retail investor**" means a person who is either one (or both) of the following:

- (a) not a professional client as defined in point (8) of Article 2(1) of Delegated Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**EUWA**"); nor
- (b) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the POATRs.

Other regulatory restrictions

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (i) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "**Financial Instruments and Exchange Act**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed that it has not, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan) or to others for re-offering or re-sale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Act and other relevant laws and regulations of Japan.

Republic of Italy

The offering of any Notes has not been registered with the Italian *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* ("**CONSOB**") pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor may copies of this Prospectus or of any other document relating to the Notes be distributed in the Republic of Italy, except:

- (a) to qualified investors (*investori qualificati*), as defined pursuant to Article 2, paragraph 1, letter (e) of the Prospectus Regulation, Article 100 of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (as amended, the "**Consolidated Financial Act**") and any applicable provision of Italian laws and CONSOB regulations; or
- (b) in any other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation, Article 100 of the Consolidated Financial Act and Article 34-ter of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time, and in accordance with any applicable Italian laws and regulations.

Any such offer, sale or delivery of Notes or distribution of copies of this Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy under (a) or (b) above must:

- (i) be made by *soggetti abilitati* (including investment firms, banks or financial intermediaries), as defined under Article 1, paragraph 1, letter (r), of the Consolidated Financial Act, permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the relevant provisions of the Consolidated Financial Act, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (as amended, the "**Consolidated Banking Act**") and any other applicable laws and regulations; and
- (ii) comply with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Consolidated Banking Act pursuant to which the Bank of Italy may request information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy and the implementing guidelines of the Bank of Italy issued on 25 August 2015, as amended on 2 November 2020) and/or any other Italian authority.

Switzerland

- (a) Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that, subject to paragraph (b) below:
 - (i) Notes may not be publicly offered, directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the Swiss Financial Services Act of 15 June 2018 (as amended, the "**FinSA**") and will not be admitted to trading on a trading venue (exchange or multilateral trading facility) in Switzerland;
 - (ii) neither this Prospectus nor any Final Terms nor any other offering or marketing material relating to any Notes (x) constitutes a prospectus as such term is understood pursuant to the FinSA or (y) has been or will be filed with or approved by a Swiss review body pursuant to article 52 of the FinSA; and
 - (iii) neither this Prospectus nor any Final Terms nor other offering or marketing material relating to any Notes may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.
- (b) Notwithstanding paragraph (a) above, in respect of any Tranche of Notes to be issued, the Issuer and the relevant Dealers may agree that (x) such Notes may be publicly offered in Switzerland within the meaning of the FinSA and/or (y) an application will be made by (or on behalf of) the Issuer to admit such Notes to trading on a trading venue (exchange or multilateral trading facility) in Switzerland, provided that:
 - (i) the Issuer is able to rely, and is relying, on an exemption from the requirement to prepare and publish a prospectus under the FinSA in connection with such public offer and/or application for admission to trading;
 - (ii) in the case of any such public offer, the relevant Dealers have agreed to comply with any restrictions applicable to the offer and sale of such Notes that must be complied with in order for the Issuer to rely on such exemption; and
 - (iii) the applicable Final Terms will specify that such Notes may publicly offered in Switzerland within the meaning of the FinSA and/or the trading venue in Switzerland to which an application will be made by (or on behalf of) the Issuer to admit such Notes to trading thereon.

GENERAL INFORMATION

The Issuer, the Arranger and the Dealers have entered into a dealer agreement dated 17 April 2026 (the "**Dealer Agreement**") as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

The Dealers are entitled in certain circumstances to be released and discharged from their obligations under the Dealer Agreement or any subscription agreement relating to any Tranche of Notes prior to the closing of the issue of such Notes to be issued under the Programme, including in the event that certain conditions precedent are not delivered or met to their satisfaction on the issue date of any relevant Tranche of Notes. In this situation, the issuance of such Notes may not be completed. Investors will have no rights against the Issuer, the Arranger or any of the Dealers in respect of any expense incurred or loss suffered in these circumstances.

Authorisation

The initial establishment of the debt issuance programme (the "**Programme**") was authorised by the Board of Management of Amprion GmbH on 28 September 2020 as well as by the Supervisory Board on 1 December 2020. The most recent increase of the volume of the Programme was authorised by the Board of Management of Amprion GmbH on 9 September 2025. Amprion GmbH will obtain from time to time all necessary corporate authorisations in connection with the issue and performance of the Notes up to the Programme amount of EUR 25,000,000,000.

Listing Information

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade the Notes on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange.

Undertaking

The Issuer has undertaken, in connection with the listing of the Notes, that if, while Notes of the Issuer are outstanding and listed on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange, there shall occur any adverse change in the business, financial position or otherwise of the Issuer that is material in the context of issuance under the Programme which is not reflected in this Prospectus (or any of the documents incorporated by reference in this Prospectus according to the rules of the Luxembourg Stock Exchange), the Issuer will prepare or produce the preparation of a supplement to this Prospectus or, as the case may be, publish a new Prospectus for use in connection with any subsequent issue by the Issuer of Notes to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to be traded on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange.

Luxembourg Stock Exchange

This Prospectus and any Final Terms relating to the Notes which shall be admitted to trading on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

Documents Available

For so long as the Programme remains in effect or any Notes are outstanding, electronic copies of the following documents may be obtained in electronic form on the website of Amprion GmbH (www.amprion.net), namely:

- (a) this Prospectus;
- (b) any Final Terms relating to Notes which are listed on any stock exchange (in case of any Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available for inspection by the relevant Holders);
- (c) copies of the audited consolidated financial statements of Amprion GmbH as of and for the fiscal years ended 31 December 2024 and 31 December 2025; and
- (d) the constitutional documents of the Issuer.

The Green Finance Framework and the relevant Second Party Opinion are available on the Issuer's website: <https://www.amprion.net/Amprion/Investor-Relations/Creditor-Relations/Green-Finance-Framework-2.html>

Neither the Green Finance Framework nor the Second Party Opinion form part of or are incorporated by reference into this Prospectus.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published or which are published simultaneously with this Prospectus and which have been filed with the Luxembourg Stock Exchange shall be incorporated into, and form part of, this Prospectus, to the extent set out below, (i) any information not specifically set out below but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only, and (ii) any statement contained in this Prospectus or in any document incorporated by reference in, and forming part of, this Prospectus shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in any information subsequently deemed to incorporate by reference modifies or supersedes such (earlier) statement:

(1) Amprion GmbH – Audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2024 (the "Consolidated Financial Statements 2024")

| | |
|--|---------------|
| Consolidated statement of income | page 50 |
| Consolidated statement of comprehensive income | page 51 |
| Consolidated balance sheet | pages 52-53 |
| Consolidated cash flow statement | pages 54-55 |
| Consolidated statement of changes in equity | pages 56-57 |
| Notes to the consolidated financial statements..... | pages 58-209 |
| Independent auditor's report..... | pages 210-215 |

(2) Amprion GmbH – Audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2025 (the "Consolidated Financial Statements 2025")

| | |
|--|---------------|
| Consolidated statement of income | page 66 |
| Consolidated statement of comprehensive income | page 67 |
| Consolidated balance sheet | pages 68-69 |
| Consolidated cash flow statement | pages 70-71 |
| Consolidated statement of changes in equity | pages 72-73 |
| Notes to the consolidated financial statements..... | pages 74-196 |
| Independent auditor's report..... | pages 197-201 |

(3) Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 11 May 2021 (the "Base Prospectus 2021")

| | |
|---|-------------|
| Terms and Conditions of the Notes (English language)..... | pages 39-57 |
| Terms and Conditions of the Notes (German language) | pages 78-99 |

(4) Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 11 May 2022 (the "Base Prospectus 2022")

| | |
|---|--------------|
| Terms and Conditions of the Notes (English language)..... | pages 42-60 |
| Terms and Conditions of the Notes (German language) | pages 81-102 |

(5) Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 11 May 2023 (the "Base Prospectus 2023")

| | |
|---|-------------|
| Terms and Conditions of the Notes (English language)..... | pages 42-59 |
| Terms and Conditions of the Notes (German language) | pages 79-99 |

(6) Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 8 May 2024 (the "Base Prospectus 2024")

| | |
|---|--------------|
| Terms and Conditions of the Notes (English language)..... | pages 42-60 |
| Terms and Conditions of the Notes (German language) | pages 80-101 |

(7) Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 9 May 2025 (the "Base Prospectus 2025")

| | |
|---|--------------|
| Terms and Conditions of the Notes (English language)..... | pages 43-61 |
| Terms and Conditions of the Notes (German language) | pages 81-102 |

All documents incorporated by reference are published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

Electronic versions of the documents incorporated by reference are also available on the website of the Issuer (<https://www.amprion.net>) and can be accessed by using the following hyperlinks:

- (1) Amprion GmbH – Consolidated Financial Statements 2024:**
https://www.amprion.net/Dokumente/Amprion/Geschäftsberichte/2024/EN_Financial-report_Group-management-report-and-consolidated-financial-statements_2024.pdf
- (2) Amprion GmbH – Consolidated Financial Statements 2025:**
https://www.amprion.net/Dokumente/Amprion/Geschäftsberichte/2025/Amprion_Financial-Report-2025.pdf
- (3) Amprion GmbH – Base Prospectus 2021:**
[https://www.amprion.net/Dokumente/Amprion/Finanzen/DIP/Amprion-GmbH-DIP-Prospectus-\(final\).pdf](https://www.amprion.net/Dokumente/Amprion/Finanzen/DIP/Amprion-GmbH-DIP-Prospectus-(final).pdf)
- (4) Amprion GmbH – Base Prospectus 2022:**
<https://www.amprion.net/Dokumente/Amprion/IR/Amprion-DIP-11-May-2022-FINAL.pdf>
- (5) Amprion GmbH – Base Prospectus 2023:**
https://www.amprion.net/Dokumente/Amprion/IR/Amprion_DIP_Prospectus_11_May_2023.pdf
- (6) Amprion GmbH – Base Prospectus 2024:**
https://www.amprion.net/Dokumente/Amprion/Finanzen/DIP/base_prospectus__2024_05_08_2.pdf
- (7) Amprion GmbH – Base Prospectus 2025:**
<https://www.amprion.net/Dokumente/Amprion/Finanzen/DIP/Amprion-DIP-Update-2025-Base-Prospectus-dated-9-May-2025.pdf>

NAMES AND ADDRESSES

THE ISSUER

Amprion GmbH
Robert-Schuman-Straße 7
44263 Dortmund
Federal Republic of Germany

ARRANGER

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DEALERS

UniCredit Bank GmbH
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

AUDITOR TO THE ISSUER

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Georg-Glock-Str. 8
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

FISCAL AND PAYING AGENT

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

LEGAL ADVISERS

To the Issuer as to German Law

Linklaters LLP
Taunusanlage 8
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

To the Dealers as to German Law

White & Case LLP
Bockenheimer Landstraße 20
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany