

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 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 manufacturers' 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 manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens 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 der Konzepture 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 der Konzepture) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.

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.

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.

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 2004 (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.

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 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.

24 April 2026
24. April 2026

Final Terms
Endgültige Bedingungen

Amprion GmbH
Legal Entity Identifier (LEI): 529900ZIV0ETYHYZM863

EUR 500,000,000 Green Subordinated Resettable Fixed Rate Notes due April 2056
EUR 500.000.000 Grüne Nachrangige Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit Zinsanpassung fällig April 2056

Series No.: 17 / Tranche No.: 1
Serien Nr.: 17 / Tranche Nr.: 1

Issue Date: 28 April 2026
Tag der Begebung: 28. April 2026

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 "**Prospectus**") and these Final Terms. The Prospectus is 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.

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 (der "**Prospekt**") zusammengenommen werden. Der Prospekt kann 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.*

PART I – TERMS AND CONDITIONS

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are as set out below.

TEIL I – ANLEIHEBEDINGUNGEN

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.

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 Euro ("**EUR**") (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000 (in Worten: Euro fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von EUR 100.000 (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

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 Euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of EUR 500,000,000 (in words: Euro five hundred million) in the denomination of EUR 100,000 (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).

Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz 2 definiert) geliefert werden.

(4) **Clearing System.**

Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bezeichnet Folgendes: Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland sowie jeder Funktionsnachfolger.

(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 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,

(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 the following: Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany and any successor in such capacity.

(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 under such guarantee or other assumption of liability rank or are expressed to rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes,

soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen solche Verbindlichkeiten im Rang besserstellen.

Zu den Gleichrangigen Verbindlichkeiten zählen unter anderem die EUR 500.000.000 Grünen Nachrangigen Festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Zinsanpassung fällig April 2056, erstmals kündbar in 2034, ISIN DE000A46ZYJ6.

"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.

"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.

§ 3

ZINSEN; ZINSAUFSCHUB

(1) Zinslauf und Zinszahlungstage.

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom 28. April 2026 (einschließlich) (der "Zinslaufbeginn") bis zum Zinslaufende gemäß § 3 Absatz 2. Die Zinsen sind

except for any obligations of the Issuer required to be preferred by mandatory provisions of law.

Parity Obligations include the EUR 500,000,000 Green Subordinated Resettable Fixed Rate Notes due April 2056, with a first call date in 2034, ISIN DE000A46ZYJ6.

"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.

"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

INTEREST; INTEREST DEFERRAL

(1) Interest Accrual and Interest Payment Dates.

The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from (and including) 28 April 2026 (the "Interest Commencement Date") to the cessation of interest accrual in accordance with § 3(2). Interest shall be payable in arrear

nachträglich am 28. Juli eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 28. Juli 2026 und beläuft sich auf EUR 1.059,59.

(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 28. Juli 2031 (der "**Erste Reset-Termin**") (ausschließlich) einem Zinssatz in Höhe von jährlich 4,250 %;
 - (ii) ab dem Ersten Reset-Termin (einschließlich) bis zum 28. Juli 2036 (der "**Erste Step-up Termin**") (ausschließlich) dem Reset-Zinssatz für den betreffenden Reset-Zeitraum;
 - (iii) ab dem Ersten Step-up Termin (einschließlich) bis zum 28. Juli 2051 (der "**Zweite Step-up Termin**") (ausschließlich) dem Ersten 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.
- (b) Der "**Reset-Zinssatz**" ist der Referenzsatz für den betreffenden Reset-Zeitraum zuzüglich 161,1 Basispunkte *per annum*, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.
- (c) Der "**Erste Modifizierte Reset-Zinssatz**" ist der Referenzsatz für den betreffenden Reset-Zeitraum zuzüglich 186,1 Basispunkte *per annum*, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.
- (d) Der "**Zweite Modifizierte Reset-Zinssatz**" ist der Referenzsatz für den betreffenden Reset-Zeitraum zuzüglich 261,1 Basispunkte *per annum*, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.
- (e) Die Berechnungsstelle wird den jeweils anwendbaren Reset-Zinssatz, 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 § 13 unverzüglich, aber keinesfalls später als am achten auf dessen Bestimmung folgenden Geschäftstag mitgeteilt wird.

on 28 July in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 28 July 2026 and will amount to EUR 1,059.59.

(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) 28 July 2031 (the "**First Reset Date**"), a rate of 4.250 per cent. *per annum*;
 - (ii) from (and including) the First Reset Date to (but excluding) 28 July 2036 (the "**First Step-up Date**"), the Reset Interest Rate for the relevant Reset Period;
 - (iii) from (and including) the First Step-up Date to (but excluding) 28 July 2051 (the "**Second Step-up 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) The "**Reset Interest Rate**" will be the Reference Rate for the relevant Reset Period plus 161.1 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 186.1 basis points *per annum*, as determined by the Calculation Agent.
- (d) The "**Second Modified Reset Interest Rate**" will be the Reference Rate for the relevant Reset Period plus 261.1 basis points *per annum*, as determined by the Calculation Agent.
- (e) The Calculation Agent will, on the relevant Interest Determination Date, determine the Reset Interest Rate, 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 § 13 without undue delay, but, in any case, not later than on the eighth Business Day after its determination.

(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 *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.

(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") die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Zinslaufbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der 28. Juli 2056 als Zinszahlungstag.

(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

(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 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) 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") 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.

"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. For the purposes of determining the relevant Reference Period only, 28 July 2056 shall be deemed to be an Interest Payment Date.

(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

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 nachfolgenden Reset-Zeitraum 2,764 % *per annum* 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 Nachfolgeseite) 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 das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems (T2) oder dessen Nachfolgesystem betriebsbereit sind.

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 and each subsequent Reset Period shall be 2.764 per cent. *per annum*.

"**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 the Clearing System as well as the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system are open.

"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 § 13 mitteilen. Darüber hinaus wird die Emittentin das Clearing System 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 2,764 % *per annum*.

(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 gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbareren Tages, an dem der

"**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 § 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 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 2.764 per cent. *per annum*.

(b) **Definitionen.**

- (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 announcement of the competent authority for the administrator of the Reference Rate, from which the Reference Rate no

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 bestimmbar 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 bestimmbar 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 bestimmbar Tages, einer wesentlichen Änderung der Methode, mittels derer der Referenzsatz festgelegt wird; oder
- (gg) die Veröffentlichung einer Mitteilung durch die Emittentin gemäß § 13 Absatz 1, dass die Verwendung des Referenzsatzes zur Berechnung des Zinssatzes für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden ist; oder

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 § 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) 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 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
- (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) "**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

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 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.

(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 § 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 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

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 § 13, to defer the relevant payment of interest.
- If the Issuer elects not to pay accrued interest on an Interest Payment Date, then it 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.

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 § 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);
- (v) den fünften Jahrestag des Zinszahlungstags, an dem die Emittentin erstmals eine Zinszahlung, die Teil der ausstehenden Aufgeschobenen Zinszahlungen ist, gemäß § 3 Absatz 8 aufgeschoben hat;
- (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

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 § 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;
- (v) the fifth 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;
- (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

(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 (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.

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

(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 (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.

"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

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.

§ 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.

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 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) **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; den Make-Whole-Rückzahlungsbetrag; 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.
- (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 28. April 2056 (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 § 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

- (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; the Make-Whole Redemption Amount; 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) **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 28 April 2056 (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 § 13 to the Holders, at their Final Redemption

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 § 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.**

Wenn

- (a) ein Steuerabzugsereignis; oder
- (b) ein Ratingagenturereignis

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 % 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 § 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

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.

Any such notice shall be given in accordance with § 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.**

If

- (a) an Income Tax Deduction Event; or
- (b) a Rating Agency 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. 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 § 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

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 Eigenkapitalanrechnung (oder eine vergleichbare Beschreibung, die von der Rating-Agentur in Zukunft genutzt wird, um zu beschreiben in wieweit 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 § 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).

(4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an jedem Geschäftstag während des Zeitraums ab dem 28. April 2031 (der "Erste Optionale Rückzahlungstag (Call)") (einschließlich) bis zum Ersten Reset-Termin (ausschließlich), am

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 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 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 § 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).

(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 of the Notes on each Business Day during the period from (and including) 28 April 2031 (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

- Ersten Reset-Termin und an jedem folgenden Zinszahlungstag (jeweils ein "**Optionaler Rückzahlungstag (Call)**") zum Festgelegten Nennbetrag (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 § 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.
- (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-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 § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (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
 - (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
- an "**Optional Redemption Date (Call)**") at the Specified Denomination (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 § 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.
- (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 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 § 13. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (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
 - (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) 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 0,300 % zugrunde legt.

Die "**Benchmark-Rendite**" ist (i) die auf dem Bundesbank-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) in Bezug auf die Referenzanleihe auf der Bildschirmseite angezeigt wird.

"**Bildschirmseite**" bezeichnet Bloomberg QR (unter Verwendung der Preisquelle "**FRNK**") (oder jede Nachfolgeside 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 fällig 2031, ISIN DE0001102531, 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

- (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 0.300 per cent.

The "**Benchmark Yield**" means (i) the yield based upon the Bundesbank reference price (*Bundesbank-Referenzpreis*) 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 on the Make-Whole Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security.

The "**Screen Page**" means Bloomberg QR (using the pricing source "**FRNK**") (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 due 2031, ISIN DE0001102531, 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

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 § 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.

(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 § 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 § 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.

(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 § 13 bekannt machen (die "**Kontrollwechselereignis-Mitteilung**").

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

"**Kontrollwechsel**" bezeichnet den Fall, dass, ohne dass hierzu die vorherige Zustimmung der betreffenden

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 § 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.

(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 § 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 § 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.

(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 § 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

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).

"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 Kontrollwechselereignis-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 Kontrollwechselereignisses (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 Kontrollwechselereignis-Mitteilung wirksam gemäß § 13 bekannt gemacht wurde.

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).

"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 § 13.

§ 6
DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE, 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:

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

"Berechnungsstelle"
bezeichnet:
Commerzbank
Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

"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, 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, der Berechnungsstelle oder der Make-Whole Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent, zusätzliche oder andere Zahlstellen (jeweils eine "Zahlstelle"), eine andere Berechnungsstelle oder eine andere Make-Whole Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten, (ii) eine Berechnungsstelle unterhalten 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet "Vereinigten 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, die Berechnungsstelle 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

§ 6
THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT, 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:

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

"Calculation Agent"
means:
Commerzbank
Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

"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, 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, the Calculation Agent or the Make-Whole Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents (each a "Paying Agent"), another Calculation Agent or another Make-Whole Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a (i) Fiscal Agent, (ii) a Calculation Agent 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 § 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, 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

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 § 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.

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 § 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
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.

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

(2) Bekanntmachung.

Jede Ersetzung ist gemäß § 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

**§ 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.

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 § 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

Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

**§ 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.

(6) Gemeinsamer Vertreter.

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.

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.

representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

**§ 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) Holders' Representative.

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

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) **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 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.
- (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 § 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

(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") provides 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 identity of a person exercising a voting right.
- (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 § 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

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.

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) 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.

- (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) 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 § 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.

- (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 § 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) 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.

- (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) 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.

(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).

§ 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.

§ 13
MITTEILUNGEN

(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.

(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 § 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.

§ 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.

§ 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.

§ 13
NOTICES

(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.

(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 § 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.

§ 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) **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 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.

**§ 15
SPRACHE**

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

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 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.*

(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.

**§ 15
LANGUAGE**

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.

**PART II – OTHER INFORMATION
TEIL II – ZUSÄTZLICHE INFORMATION**

A. Essential information

Grundlegende Angaben

Interests of natural and legal persons involved in the issue None

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission beteiligt sind *Keine*

Eurosystem eligibility for NGN

EZB-Fähigkeit bei NGN

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: Not applicable

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden: *Nicht anwendbar*

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: 335725395

Common Code: *335725395*

ISIN Code: DE000A46ZYH0

ISIN Code: *DE000A46ZYH0*

German Securities Code: A46ZYH

Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN): *A46ZYH*

Yield **4.375 per cent. per annum (to the First Reset Date)**

Rendite ***4,375 % per annum (bis zum Ersten Reset-Termin)***

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: Not applicable

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*

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created **Approval of the Chief Financial Officer of Amprion GmbH dated 15 April 2026 and resolution of the supervisory board of Amprion GmbH dated 25 November 2025.**

Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden ***Genehmigung des Chief Financial Officer der Amprion GmbH vom 15. April 2026 und Beschluss des Aufsichtsrats der Amprion GmbH vom 25. November 2025.***

C. Stabilisation Dealer(s)/Manager(s) **Not applicable**

Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager ***Nicht anwendbar***

D. Listing and admission to trading	Yes
<i>Börsenzulassung und Notierungsaufnahme</i>	<i>Ja</i>
<input checked="" type="checkbox"/> Euro MTF	
<input type="checkbox"/> Other Non-EU-Regulated Markets (insert details)	
<i>Sonstige Nicht-EU-Regulierte Märkte (Einzelheiten einfügen)</i>	
Expected date of admission	28 April 2026
<i>Erwarteter Termin der Zulassung</i>	<i>28. April 2026</i>
Estimate of the total expenses related to admission to trading:	EUR 12,000
<i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	<i>EUR 12.000</i>
Issue Price	99.442 per cent.
<i>Ausgabepreis</i>	<i>99,442 %</i>
E. Additional Information	
<i>Zusätzliche Informationen</i>	
Prohibition of Sales to EEA Retail Investors	Applicable
<i>Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im EWR</i>	<i>Anwendbar</i>
Prohibition of Sales to UK Retail Investors	Applicable
<i>Verbot des Verkaufs an Kleinanleger in GB</i>	<i>Anwendbar</i>
Rating	Moody's: Baa3
<i>Rating</i>	<i>Moody's: Baa3</i>
	Fitch: BBB
	<i>Fitch: BBB</i>

Moody's Deutschland GmbH and Fitch Ratings Ireland Limited are established in the European Union and are registered 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.

*Moody's Deutschland GmbH und Fitch Ratings Ireland Limited haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind 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.*

*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.*

Use of Proceeds

An amount equivalent to the net proceeds will be used exclusively to finance Eligible Assets.

In August 2022 the Issuer established a framework for such issuances (the "**Green Finance Framework**") which further specifies the eligibility criteria for such Eligible Assets as follows:

"**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.

Zweckbestimmung der Erlöse

Ein Betrag, der den Nettoerlösen entspricht, wird ausschließlich dafür verwendet, um Zulässige Projekte zu finanzieren.

*Die Emittentin hat im August 2022 ein Rahmenwerk für solche Emissionen (das "**Green Finance Framework**") geschaffen, in dem die Kriterien für die Förderungswürdigkeit solcher Zulässigen Projekte wie folgt näher beschrieben sind:*

*"**Zulässige Projekte**" meint die Erneuerung, die Modernisierung und den Ausbau des Übertragungsnetzes, der Stationen und der Verbindungsleitungen, die zu einer erhöhten Übertragungskapazität, einer verbesserten Netzstabilität und -sicherheit sowie zur Integration von Strom aus erneuerbaren Energien in das Energiesystem führen.*

Die Zulässigen Projekte beziehen sich auf die in der nachstehenden Tabelle beschriebenen und von der Emittentin in ihrem Green Finance Framework näher erläuterten Tätigkeiten:

Offshore-Netzverbindungen: Netzverbindungen zwischen Onshore-Netz und Offshore-Projekten für erneuerbare Energien sowie Onshore-Umspannanlagen über See- und Landkabel. Dazu gehören Offshore-Verbindungsleitungen zu Stromnetzen, Konverterplattformen und Anschlusseinrichtungen an der Onshore-Umspannanlage.

Onshore-Gleichstromprojekte und Konverter: Onshore-Gleichstromleitungen und Gleichstrom-Stationen sowie Gleichstrom-Verbindungsleitungen innerhalb des europäischen Netzes, die sowohl zur Effizienz als auch zur Integration erneuerbarer Energien beitragen.

Onshore-Wechselstrom-Projekte einschließlich Umspannanlagen: Entwicklung, Bau und Sanierung des Onshore-Wechselstromnetzes zur Verbesserung und Erneuerung des Übertragungsnetzes sowie Wechselstrom-Verbindungsleitungen innerhalb des europäischen Netzes, um die Kapazität für erneuerbare Energien und die Effizienz zu fördern.

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:



Peter R uth

By:



ppa. Sven Miedek