

**Debt Issuance Programme Base Prospectus  
dated 28 April 2020 (the "Date of Publication")**

*This document constitutes a base prospectus for the purposes of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (the "Prospectus Regulation") in respect of non-equity securities within the meaning of Article 2 (c) of the Prospectus Regulation (the "Base Prospectus").*



**Uniper SE**

*(Düsseldorf, Federal Republic of Germany)*  
as Issuer

**EUR 2,000,000,000  
Debt Issuance Programme**

Under the EUR 2,000,000,000 Debt Issuance Programme described in this Base Prospectus (the "**Programme**"), Uniper SE ("**Uniper**" or "**Issuer**") may from time to time issue notes in bearer form (the "**Notes**"). The aggregate principal amount of Notes outstanding will not at any time exceed EUR 2,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and trade Notes on the market of the Luxembourg Stock Exchange appearing on the list of regulated markets issued by the European Commission (Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*") (the "**Regulated Market**"). The Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2016/97/EU and Directive 2014/65/EU (as amended, "**MIFID II**"). Notes issued under the Programme may also not be listed.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en oeuvre du règlement (EU) 2017/1129*, the "**Luxembourg Prospectus Law**") to provide the competent authority in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") with a certificate of approval attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation and the Luxembourg Prospectus Law. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area and the United Kingdom with further notifications.

This Base Prospectus has been approved by the CSSF, as competent authority under the Prospectus Regulation CSSF only approves this Base Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or of the quality of the Notes that are the subject of this Base Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**Bayerische Landesbank**

**BNP PARIBAS**

**Citigroup**

**Commerzbank**

**Deutsche Bank**

**Goldman Sachs  
Bank Europe SE**

**ING**

**Mizuho Securities**

**Morgan Stanley**

**MUFG**

**Santander Corporate &  
Investment Banking**

**SEB**

**SMBC Nikko**

**Société Générale Corporate  
& Investment Banking**

**UniCredit Bank**

This Base Prospectus and any supplement hereto will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer ([www.uniper.energy/bonds](http://www.uniper.energy/bonds)). For the avoidance of doubt, the content of the aforementioned websites does not form part of this Base Prospectus.

This Base Prospectus is valid for a period of twelve months from its Date of Publication.

**The validity ends upon expiration of 28 April 2021. There is no obligation to supplement the Base Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when the Base Prospectus is no longer valid.**

*Potential investors should be aware that any website referred to in this Base Prospectus does not form part of this Base Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.*

## IMPORTANT NOTICE

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

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

The Issuer has undertaken with the Dealers to supplement this Base Prospectus or publish a new Base Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete or in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes to be issued under the Programme and which arises or is noted between the time when this Base Prospectus has been approved and the final closing of any Tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading of any Tranche of Notes on a regulated market begins, whichever occurs later.

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

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

The language of this Base Prospectus and any supplement hereto is English. The German versions of the English language sets of Terms and Conditions of the Notes and the Form of Final Terms are set out in this Base Prospectus for additional information. As to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer under the Notes to be issued, German shall be the binding and prevailing language if so specified in the relevant Final Terms.

The distribution of this Base Prospectus, any supplement hereto, and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus, any supplement hereto, or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions.

For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area in general, the United Kingdom and Japan see "*Selling Restrictions*".

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States. The Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")) except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a U.S. person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations.

**This Base Prospectus and any supplement hereto may only be used for the purpose for which they have been published.**

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

**This Base Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation by or on behalf of the Issuer or any Dealer to subscribe for or purchase any Notes.**

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

#### **Forward-Looking Statements**

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

Forward-looking statements in this Base Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including Uniper's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. Uniper's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Base Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Base Prospectus: "*Risk Factors*" and "*Description of the Issuer*" and such parts of the documents incorporated by reference into this Base Prospectus as set out under "*Documents Incorporated by Reference*" below. These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on Uniper's business and the markets in which it operates.

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

Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference into this Base Prospectus or any supplement hereto;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of financial markets;
- (v) be aware that it may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions;
- (vi) ask for its own tax adviser's advice on its individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes; and
- (vii) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

The risk factors regarding the Notes are presented in the following categories depending on their nature with the most material risk factor presented first in each category:

#### **Important – EEA and UK Retail Investors**

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sale to EEA and UK 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**") or the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended or superseded, 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; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). 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 and the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA and the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

#### **MiFID II product governance / target market**

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

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

### **Benchmarks Register**

Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to EURIBOR, which is currently provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**") or STIBOR, which is currently provided by Financial Benchmarks Sweden AB ("**FBS**") or LIBOR, which is currently provided by ICE Benchmark Administration ("**IBA**"). As at the date of this Base Prospectus, FBS does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmark Regulation**") while IBA and EMMI have been included therein.

## TABLE OF CONTENTS

General Description of the Programme .....	1
Responsibility Statement .....	3
Risk Factors .....	4
Risk Factors Relating to the Issuer .....	4
Risk Factors Relating to the Notes .....	10
Issue Procedures .....	14
Conditions of the Notes – English Language Version .....	16
Option I – Conditions that Apply to Notes with Fixed Interest Rates .....	17
Option II – Conditions that Apply to Notes with Floating Interest Rates .....	37
Conditions of the Notes – German Language Version .....	60
Option I – Bedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung .....	60
Option II – Bedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung .....	83
Form of Final Terms .....	110
Description of Rules Regarding Resolutions of Holders .....	129
Description of the Issuer .....	131
Use of Proceeds .....	153
Warning Regarding Taxation .....	154
Selling Restrictions .....	155
Documents Incorporated by Reference .....	159
General Information .....	161
Names and Addresses .....	162

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under its EUR 2,000,000,000 Debt Issuance Programme, Uniper SE (the "**Issuer**") may from time to time issue notes in bearer form (the "**Notes**") to one or more financial institutions specified on the cover page of this Base Prospectus and any additional financial institution appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on a permanent basis (each a "**Dealer**", and, together, the "**Dealers**"). References in this Base Prospectus to the "**relevant Dealer**" shall, in the case of an issue of Notes being (or intended to be) subscribed by more than one Dealer, be to all Dealers agreeing to subscribe such Notes.

The maximum aggregate principal amount of the Notes from time to time outstanding under the Programme will not exceed EUR 2,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the dealer agreement dated 28 April 2020 (the "**Dealer Agreement**") from time to time.

Notes will be issued in tranches (each a "**Tranche**"). One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and form a single series and are identical in all respects, but having (if so applicable) different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments, may form a series ("**Series**") of fungible Notes.

The Issuer and the relevant Dealer will agree on the terms and conditions (the "**Conditions**") applicable to each Tranche of Notes. The Conditions will be set out in a document specific to such Tranche referred to as final terms (the "**Final Terms**").

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and as indicated in the relevant Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency equivalent to EUR 100,000 at the time of the issue of Notes. Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency. The Notes will be freely transferable and will be redeemed at par at their respective maturity date.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price corresponding to the yield.

The yield for Notes with fixed interest rates will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes by taking into account accrued interest on a daily basis.

Notes may be distributed by way of offers to the public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms. The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors.

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Deutsche Bank Luxembourg S.A. will act as Luxembourg Listing Agent and Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**"). The Fiscal Agent shall also act as paying agent under the Programme.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the relevant Final Terms. These systems will comprise those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking, S.A., Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV. Notes denominated in euro or, as the case may be, such other currency recognised from time to time for the purposes of eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem, are intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, these Notes will initially be deposited upon issue with in the case of (i) a new global note either Clearstream Banking, S.A., Luxembourg or Euroclear Bank SA/NV as common safekeeper or, (ii) a classical global note



Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main. This does not necessarily mean, however, that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria prevailing from time to time.

## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

Uniper with its registered office in Düsseldorf, Federal Republic of Germany is solely responsible for the information given in this Base Prospectus and for the information which will be contained in the relevant final terms (the "**Final Terms**").

The Issuer hereby declares that to the best of its knowledge that the information contained in the Base Prospectus is in accordance with the facts and that this Base Prospectus makes no omission likely to affect its import.

By approving this Base Prospectus, CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of the transaction and the quality or solvency of the Issuer pursuant to Article 6 (4) of the Luxembourg Prospectus Law.

No other person mentioned in this Base Prospectus, other than Uniper, is responsible for the information given in this Base Prospectus, and any supplement thereto.

## RISK FACTORS

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

*Prospective investors should consider all information provided in this Base Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) before investing in the Notes. In addition, investors should be aware that the risks described herein may combine and thus intensify one another.*

*Within each category the most material risk factor is presented first. The materiality assessment regarding the Issuer specific risk factors is based on the expected loss estimation for the risk factor considering Uniper Group's three year planning horizon. Additional risks not known or which are currently considered immaterial may also negatively impact Uniper Group's business objectives and operations.*

### RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER

**There are a number of business or operational factors that can affect Uniper Group's operations by having a negative impact on revenues, results and cash flows which may adversely affect Uniper Group's ability to fulfill its obligations under the Notes or which could have a negative impact on the marketability and the market price of the Notes.**

### MARKET RISKS

#### Market environment risks

Uniper Group is exposed to the risks of a general deterioration of the market environment. These include macroeconomic developments affecting the supply and demand of energy, changes in the competitive situation and radical changes in global energy markets (e.g., the decline in conventional production in favour of renewable generation to reduce CO<sub>2</sub> emissions). Such developments could result in Uniper Group's operating activities, such as the portfolio of physical investments, losing their market.

If any market environment risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

#### Fortum Strategic Alignment Risk

Fortum is a major shareholder of Uniper Group with a voting interest (according to Fortum) of 69.56 per cent. Fortum ruled out a domination and/or profit and loss transfer agreement or squeeze-out until the end of 2021. Meanwhile uncertainty in the future relationship between Uniper Group and Fortum remains and as such entails risks regarding Uniper Group's ability to pursue its strategic, operational and financial objectives independently. This also leads to an increased people risk in terms of employee attrition and a loss of core competencies.

If any risk in connection with the Strategic Alignment with Fortum materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

#### Datteln 4: Long term contract risk

To cover the investment costs of Datteln 4, long-term contracts were concluded with major customers for the marketing of power plant capacity. These contracts allow customers to request power output from the Datteln 4 unit at contract prices based on the costs of the Datteln 4 unit. Due to the delay in the commissioning of Datteln 4 and the change in wholesale prices for electricity in recent years, the contracting parties to these long-term electricity supply contracts have requested adjustments. Based on this, but also due to other reasons, one of the customers has unilaterally terminated its purchase contract. This case is currently in judicial clarification. In addition there is a dispute with one of the customers over individual supply conditions. Consequently, if the termination should nevertheless prove to be effective, or if the long-term contracts/ supply conditions described should actually be adjusted, Uniper Group is exposed to the risk that the electricity volumes generated in Datteln 4 in the future can

only be sold at prices lower than those originally agreed in these contracts. This could have a significant adverse effect on the economic viability of Datteln 4.

If electricity volumes generated by Datteln 4 can only be sold at prices lower than those originally agreed, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **Renegotiation of Long-Term Gas Contracts Risk**

Long-term gas supply contracts of Uniper Group generally include the possibility for the customer and the supplier to adapt contractual terms to changed market conditions. This entails the major risk for Uniper that suppliers will impose conditions that are detrimental to the company.

If any renegotiation risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **Commodity price risks**

Uniper Group's operating activities, in particular the physical assets, long-term procurement contracts and sales agreements with key customers, are exposed to risks due to the fluctuations in the price of commodities. For Uniper, market price risks arise in the following, frequently-traded commodity areas: electricity, gas, coal, freight, oil, liquefied natural gas and emission allowances.

If any commodity price risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **Interest rate risks**

Uniper Group is exposed to risks associated with fluctuating interest rates as a result of short-term or variable-rate borrowings as well as liabilities on the balance sheet such as pension provisions and asset retirement obligations. Uniper Group currently primarily uses flexible financing instruments like revolving credit facilities and a commercial paper program for external financing. In case of an increase in interest rates, Uniper Group's financing costs will also increase. Changes in interest rates and related discount factors will also impact the value of Uniper Group's pension and asset retirement provisions.

If any interest rate risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **FX risks**

Due to its participation in business activities outside the euro area, Uniper Group is exposed to currency risks. These risks result mainly from the following activities being carried out in foreign currency and fluctuating currency exchange rates: Physical and financial trading of commodities, existing and new investments, obligations, external financing, and shareholder loans within Uniper Group.

If any FX risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

## **OPERATIONAL RISKS**

### **People risks**

People risks include health and safety risks, risks due to the loss of special skills and risks due to errors on the part of employees who have not been sufficiently trained or who are not sufficiently qualified. Specifically in its commodity trading business Uniper has particular expertise and key persons which - in case they were to leave - could have a tangible impact on Uniper Global Commodities earnings potential, business continuation, innovation and development. Furthermore, there is a risk that members of executive bodies or employees may conclude unauthorised or illegal transactions that could lead to legal proceedings being initiated against Uniper Group or its employees, resulting in fines, loss of licenses or similar.

If any people risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **Asset operation risks**

Technologically complex production, generation, storage, distribution and handling facilities are used in the generation of energy. In principle, there is the possibility that human error, technical malfunctions or other events resulting in damages (e.g., natural disasters, sabotage, terrorist attacks, strikes, etc.) may negatively affect the availability of facilities. In addition, the aforementioned events could necessitate major repairs and result in personal injury and damage to property and the environment. Moreover, as regards electricity generation, Uniper Group is exposed to a production volume risk from meteorological and hydrological fluctuations.

If any asset operation risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **Asset project risks**

Part of Uniper Group's business activities involve the construction, expansion, renovation, conversion or decommissioning of power plants or other energy industry facilities. This includes the risk that actual construction costs exceed planned costs, that construction delays may occur e.g. as the result of the regulatory approval process or that construction could even be stopped by an authority.

If any asset project risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **Berezovskaya 3: Delay risk**

Following the fire in the boiler house at the GRES TG 3 unit of the Berezovskaya power plant in Russia on 1 February 2016, a dedicated project has focused on replacing the damaged essential components of the 800 MW boiler. The power plant unit is out of operation while repairs are underway. Due to ongoing resource and productivity issues there is a risk that the repairs are more expensive than planned and further delays beyond the announced commercial operation date in the third quarter of 2020 occur.

If any repair cost increase or commissioning delay risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations

### **Nord Stream 2: Project Failure Risk**

Uniper Group is involved in financing the Nord Stream 2 project. As part of this financing, there is a default risk for receivables from Nord Stream 2 AG, particularly in the event the project cannot be completed successfully. One reason for this could be sanctions. Currently, Nord Stream 2 AG is not target of any U.S. sanctions law. However, pursuant to the latest U.S. sanctions law (enactment in December 2019 of the so called "Protecting Europe's Energy Security Act of 2019" (PEESA)), sanctions can be imposed against pipelay vessels for the Nord Stream 2 pipeline.

If the risk of not completing the project successfully materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **Information technology (IT) risks**

Operational and strategic management of Uniper Group is highly dependent on complex information and communication technology. Technical malfunctions, improper operation by employees, virus attacks, data loss or outages of IT systems can have significant negative impacts on ongoing operations of individual segments of the Group or Uniper Group as a whole and result in considerable costs, which increase with the duration of the malfunction. In addition, Uniper is operating critical infrastructure in several European countries. This includes power stations and gas storage facilities. Furtheron, the misuse or inadvertent dissemination of confidential information by an employee could lead to the disclosure of commercial secrets or violate data privacy policies.

If any IT risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

## **Covid-19 risk**

The Covid-19 pandemic could impact Uniper's financials as well as operational activities from various angles. The defense measures taken worldwide to slow down the spreading of the virus will cause a recession with an expected recovery over a however yet unknown period. This economic recession could negatively impact the physical energy demand from Uniper production. If commodity prices which have fallen due to the crisis do not recover this could lead to lower revenues from Uniper's energy production going forward as well as impairments on Uniper's assets. Counterparty defaults due to the recession could lead to credit losses for Uniper. Issues in Uniper's supply chain – be it from force majeure cases, travel restrictions, missing equipment, etc. – could lead to a delay in Uniper's asset projects or to unplanned outages in Uniper's asset operations. Finally, Covid-19 infections amongst Uniper's employees could lead to business continuity issues.

If any Covid-19 risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

## **LEGAL, POLITICAL AND REGULATORY RISKS**

### **Datteln 4: Permitting risk**

Uniper Group continues with its efforts to bring the coal-fired power plant in Datteln with a net electrical output of approximately 1,055 MW into operation. The current planned commercial operation date is early summer 2020. Construction and operation are based on the current granted immission control permit from the district government of Munster and the project-based development plan No. 105a by the city of Datteln. However, the project continues to be the subject of several lawsuits against its immission control permit and the underlying development plan. If, as a result of the pending legal proceedings, the permit is revoked, or the development plan is declared ineffective, there is the risk that all investments made and planned to date will have to be written off. The draft coal exit law which was recently approved by the German government does not prevent the commissioning of Datteln 4 but has also not changed the potential for this permitting risk. The law has yet to pass through the legislative procedure in the German parliament (*Bundestag*) and the State Chamber (*Bundesrat*) in order to become effective.

If the risk of Datteln 4 finally losing its permit materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **Risks from legal proceedings**

Uniper Group's operations in a variety of jurisdictions expose the Group to various legal risks. These mainly comprise risks arising from threatened or pending legal proceedings with regard to contract and price adjustments in connection with long-term supply or sales contracts, energy law and regulatory issues, licensing matters as well as supplier disputes.

If any legal risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **Political risks**

Political interventions present Uniper Group's operations with various risks. These include, for example, the introduction and modification of capacity markets, the phasing out of coal-fired power generation, which is being discussed in various countries, tightening emission standards, sanctions and implications from the United Kingdom having left the European Union as of 31 January 2020.

If any political risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

## **Risks from Europe Exiting Coal-fired Power Generation**

European governments have started to confirm their planned dates for coal exits. In case the governments decide on earlier exit dates than the current financial planning assumes, without offering compensation, Uniper Group faces a risk from potential impairments across its European coal asset fleet. In addition to this there is a risk of lost earnings as well as social plan and dismantling costs.

If risks related to an earlier than expected coal exit without compensation materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

## **U.S. Sanctions Risk**

Due to the ongoing political tensions between the U.S. and Russia and the unpredictable nature of the threat of sanctions, U.S. sanctions present a risk for Uniper Group. Transactions from Unipro, Uniper Group's global trading business, as well as Uniper Group's financing of the Nord Stream 2 project, are the main sources of potential U.S. sanctions risk.

If any U.S. sanction risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

## **Regulatory risks**

Since Uniper Group trades financial instruments, it is exposed to risks arising from the implementation and amendment of financial market regulations and directives that affect Uniper Group, such as EMIR (European Market Infrastructure Regulation), REMIT (Regulation on Energy Market Integrity and Transparency), MiFiD II (Markets in Financial Instruments Directive). Potential changes to existing financial market regulation could significantly increase administrative burdens and result in the need for additional liquidity.

If any regulatory risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

## **FINANCIAL RISKS**

### **Rating Downgrade risk**

On 20 March 2020, S&P affirmed Uniper's BBB long-term issuer credit rating with negative outlook, following Fortum's announcement to have received all regulatory and anti-trust approvals necessary in order to close the transaction to acquire at least a further 20.5% stake in Uniper from activist funds Elliott and Knight Vinke, which had been announced on 8 October 2019. S&P announced that they will fully consolidate Uniper into Fortum and link Uniper's issuer credit rating to that on Fortum. As such, the negative outlook on Uniper's rating reflects the negative outlook on Fortum's rating. The statement articulates the risk that – unless Uniper is insulated from Fortum – a rating downgrade of Fortum would likely lead to a rating downgrade of Uniper. A potential downgrade of Uniper Group's long-term credit rating could result in counterparties – particularly in the trading business – requiring increased collateral which would need to be provided via liquid assets or bank guarantees.

If the rating downgrade risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

### **Liquidity risks**

Uniper Group is exposed to pure liquidity risks like margining risk from commodity trades on exchanges or under bilateral margining agreements as well as the risk around the access to liquid funds.

If any liquidity risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

**Credit risks**

Uniper Group is exposed to credit risks associated with business operations and the use of derivative instruments. Credit risks arise from the non-settlement or partial settlement of outstanding receivables by counterparties and from replacement risks for derivative instruments.

If any credit risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.

**Tax risks**

Uniper Group is exposed to financial risks, for example, in connection with possible effects on current or deferred taxes arising from current or future tax audits, changes in legislation and by decisions of various tax courts. Additional effects can result from the further development of national and international law through enactments and decrees of the respective tax authorities, as well as other financial management measures.

If any tax risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business and cash flows, financial condition and results of operations.



## RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES

### RISKS RELATED TO THE NATURE OF THE NOTES

#### Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The Holders of Notes are therefore exposed to the risk of an unfavorable development of market prices of their Notes which materialise if the Holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If Holders of Notes decide to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

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

Holders of floating rate notes ("**Floating Rate Notes**") are particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

#### Liquidity Risk

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance regarding the future development of a market for the Notes or the ability of Holders to sell their Notes or the price at which Holders may be able to sell their Notes. If such a market were to develop, the Notes could trade at prices that may be higher or lower than the initial offering price depending on many factors, including prevailing interest rates, the Issuer's operating results, the market for similar securities and other factors, including general economic conditions, performance and prospects, as well as recommendations of securities analysts. The liquidity of, and the trading market for, the Notes may also be adversely affected by declines in the market for debt securities generally. Such a decline may affect any liquidity and trading of the Notes independent of the Issuer's financial performance and prospects. If Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices.

#### Risks related to Credit Ratings

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

methodologies for rating securities in the future. Any suspension, reduction or withdrawal of the credit rating assigned to the relevant Notes by one or more of the credit rating could adversely affect the value and trading of such Notes.

## **RISKS RELATED TO SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES**

### **Risk of Early Redemption**

The applicable Final Terms will indicate if the Issuer has the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) or for reason of minimal outstanding amount. If the applicable Final Terms indicate that payments on Notes are linked to a benchmark, the Issuer may also have the right to redeem the Notes in case of a discontinuation of such benchmark. In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity, the Holders of such Notes are exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise his call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any call right irrespective of market interest rates on a call date.

### **Risks associated with the reform of STIBOR, LIBOR, EURIBOR and other interest rate 'benchmarks'**

The Stockholm Interbank Offered Rate ("**STIBOR**"), the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to such a Benchmark.

International proposals for reform of Benchmarks include the European Council's regulation (EU) 2016/1011 of June 8, 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**").

The Benchmark Regulation could have a material impact on Notes linked to a Benchmark, including in any of the following circumstances:

- a rate or index which is a Benchmark may only be used if its administrator obtains authorisation or is registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the administrator's legal benchmark system is considered equivalent (Art. 30 Benchmark Regulation), the administrator is recognised (Art. 32 Benchmark Regulation) or the Benchmark is endorsed (Art. 33 Benchmark Regulation) (subject to applicable transitional provisions). If this is not the case, Notes linked to such Benchmarks could be impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could impact the Notes, including Calculation Agent determination of the rate.

In addition to the aforementioned Benchmark Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted.

If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, which in the end could lead, inter alia, to a previously available rate of the Benchmark being applied until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest, or, to determination of the applicable interest rate on the basis of another benchmark determined by the Issuer in its discretion or to an early termination of the relevant Notes at the option of the Issuer.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that any changes to a relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on, Floating Rate Notes whose rate of interest is linked to such Benchmark.

#### **Currency Risk**

Holders of Notes denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than euro) are particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors, such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

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

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected.

#### **Risks related to the to the German Act on Debt Securities of 2009 ( *Schuldverschreibungsgesetz* )**

Since the Terms and Conditions of Notes issued under the Programme provide for meetings of Holders of a series of Notes or the taking of votes without a meeting, the Terms and Conditions of such Notes may be amended (as proposed or agreed by the Issuer) by majority resolution of the Holders of such Notes and any such majority resolution will be binding on all Holders. Any Holder is therefore subject to the risk that its rights against the Issuer under the Terms and Conditions of the relevant series of Notes are amended, reduced or even cancelled by a majority resolution of the Holders. Any such majority resolution will even be binding on Holders who have declared their claims arising from the Notes due and payable based on the occurrence of an event of default but who have not received payment from the Issuer prior to the amendment taking effect. According to the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**"), the relevant majority for Holders' resolutions is generally based on votes cast, rather than on the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding. Therefore, any such resolution may effectively be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding.

Under the SchVG, an initial common representative (*gemeinsamer Vertreter*) of the Holders (the " **Holders' Representative** ") may be appointed in the terms and conditions of an issue.

However, no initial Holders' Representative might be appointed in the Terms and Conditions at the issue date. Any appointment of a Holders' Representative at a later stage will, therefore, require a majority resolution of the Holders of the Notes. If the appointment of a Holders' Representative is delayed, this will make it more difficult for Holders to take collective action to enforce their rights under the Notes.

If a Holders' Representative will be appointed by majority decision of the Holders it is possible that Holders may be deprived of their individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, if such right was passed to the Holders' Representative by majority vote who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders.

## ISSUE PROCEDURES

### General

The Issuer and the relevant Dealer will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). These Conditions will be constituted by the relevant set of terms and conditions of the Notes set out in the section entitled "*Terms and Conditions of the Notes*" (the "**Terms and Conditions**") as completed by the Final Terms (the "**Final Terms**") as described below.

### Sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions shall apply to each type of Notes, as set out below. The Final Terms shall provide for the Issuer to choose among the following Options:

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

### Documentation of the Conditions

The Issuer shall document the Conditions in any of the following ways:

- The Final Terms shall determine whether Option I or Option II and whether certain further options contained in Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions of, and completing the relevant placeholders set out in Option I or Option II in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions (the "**Integrated Conditions**"). The Integrated Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. The Issuer shall document the Conditions in this way if the Notes shall be publicly offered, in whole or in part, or initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine whether Option I or Option II and whether certain further options contained in Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes by making reference to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions. The Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. The Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche.

### Determination of Options / Completion of Placeholders

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

#### *Determination of Options*

The Issuer shall determine which options shall be applicable to the individual issue of Notes either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by making reference in the Final Terms to the relevant sections of the relevant set of Terms and Conditions. If the Final Terms do not replicate or make reference to an alternative or optional provision (as set out in the relevant set of Terms and Conditions) such provision shall be deemed to have been deleted from the Terms and Conditions.

### *Completion of Placeholders*

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

In that case, all instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text set out in the Final Terms shall be deemed to have been deleted from the Terms and Conditions.

### **Binding Language**

The sets of Terms and Conditions have been prepared in the German and English language. The Conditions may be prepared (i) in the German language with an English language translation (in which case the German language version shall be binding), (ii) in the English language with a German language translation (in which case the English language version shall be binding), or (iii) in the English language only.

**CONDITIONS OF THE NOTES**  
**ENGLISH LANGUAGE VERSION**

**Introduction**

*The Conditions of the Notes (the "**Conditions**") are set forth below in two options:*

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

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

*Each set of Conditions contains certain further options, which are characterised through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the set of Conditions.*

*In the Final Terms the Issuer will determine, whether Option I or Option II (including further options contained in these options, respectively) shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions of this option or by referring to the relevant provisions of this option.*

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

**In case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in Option I or Option II the following applies**

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

## OPTION I – Conditions that Apply to Notes with Fixed Interest Rates

### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* These Notes (the "Notes") of Uniper SE (the "Issuer") are being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [**In case the Global Note is an NGN the following applies:** (subject to § 1(4))] of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in a denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. Any claim for interest payments under the Notes shall be represented by the relevant Global Note. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by or on behalf of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications as required by U.S. tax law have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). 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 Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For the purposes of these 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).

(4) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [**In case of more than one Clearing System the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**")] [Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**")] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

**In case of Notes kept in custody on behalf of the**

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



ICSDs and the global note is an NGN the following applies

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

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

**[In case the Temporary Global Note is an NGN the following applies:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

In case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

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

(5) *Holder*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *Business Day*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which [commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres] settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)] [[and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open].

## § 2

### STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The payment obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory rules of law.

(2) *Negative Pledge*. So long as any Note remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other *in rem* encumbrance upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness without at the same time, or prior thereto, securing the Notes equally and rateably therewith. "**Capital Market Indebtedness**" means any indebtedness which is, in the form of, or is represented by, any (i) bond, security, certificate or other instrument which is or is capable of being listed, quoted or

traded on any stock exchange or in any securities market (including any over-the-counter market), (ii) certificates of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) and (iii) guarantee or other indemnity in respect of such indebtedness.

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert rate of interest]** per cent. *per annum* (the "**Rate of Interest**") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable **[In case there is more than one Interest Payment Date the following applies: [semi-annually] [annually]]** in arrear on **[insert Interest Payment Date(s)]** **[In case there are Interest Payment Dates in more than one year the following applies: in each year] ([In case there is more than one Interest Payment Date the following applies: each such date, an] [In case there is only one Interest Payment Date the following applies: the] "Interest Payment Date")**. **[In case there is more than one Interest Payment Date the following applies: The first payment of interest shall be made on [insert first Interest Payment Date] and the last payment of interest shall be made on [insert last Interest Payment Date].] On [In case there is more than one Interest Payment Date the following applies: each] [In case there is only one Interest Payment Date the following applies: the] Interest Payment Date [In case of a short or long first Interest Period the following applies: other than the Interest Payment Date falling on [insert first Interest Payment Date] (the "First Interest Payment Date")) [In case of a short or long last Interest Period the following applies: [and] other than the Interest Payment Date falling on [insert last Interest Payment Date] (the "Last Interest Payment Date")]** interest in the amount of **[insert amount of interest per Note in the Specified Denomination]** will be paid per Note in the Specified Denomination. **[In case of a short or long first Interest Period the following applies: On the First Interest Payment Date an initial broken amount of interest in the amount of [insert initial broken amount of interest per Note in the Specified Denomination] will be paid per Note in the Specified Denomination.] [In case of a short or long last Interest Period insert: On the Last Interest Payment Date a final broken amount of interest in the amount of [insert final broken amount of interest per Note in the Specified Denomination] will be paid per Note in the Specified Denomination.] [In case (the) Interest Payment Date(s) is/are subject to adjustment insert: Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).]**

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time (other than in respect of the amount[s] of interest set out in paragraph (1) of this § 3), such amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the

---

<sup>1</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

**In case of Actual/Actual (ICMA), the following applies**

**"Calculation Period")**

[1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(1) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; and

(2) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year]** (each **[insert date]**).

**In case of Actual/365 (Fixed) the following applies**

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**In case of Actual/360 the following applies**

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

Payment of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Payment Business Day (as defined below) the due date for such payment shall be

**In case of  
Following  
Business Day  
Convention the  
following applies**

[postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

**In case of  
Preceding  
Business Day  
Convention the  
following applies**

[moved forward to the immediately preceding day which is a Payment Business Day.]

**"Payment Business Day"** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which [commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert all relevant financial centres]] [[and] [in case TARGET has already been defined the following applies: TARGET] [in case TARGET has not already been defined the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") is open].

**In case the amount of interest shall be adjusted the following applies**

[If the due date for a payment of interest is **[In the case of Preceding Business Day Convention the following applies: brought forward] [In the case of Following Business Day Convention the following applies: postponed]** (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**In case the amount of interest shall not be adjusted the following applies**

[If the due date for a payment of interest is **[In the case of Preceding Business Day Convention the following applies: brought forward] [In the case of Following Business Day Convention the following applies: postponed]** (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to additional payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal and Interest.* References in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); **[In case the Notes are redeemable at the option of the Issuer the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes (as specified below);] [In case the Notes are redeemable at the option of the Issuer at the Call Redemption Amount (Make Whole) the following applies: the Call Redemption Amount (Make Whole) of the Notes (as specified below);] [In case the Notes are redeemable at the option of the Holder the following applies: the Put Redemption Amount of the Notes (as specified below);]** and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7) which may be payable under § 7.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant due 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) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[In case the Notes are redeemed at their principal amount the following applies: its principal amount] [otherwise insert Specified Final Redemption Amount in respect of the Specified Denomination, which shall not be less than the principal amount of the Note].**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 as a result of any change in, or amendment to, the tax laws or regulations of the

country in which the Issuer is domiciled or resident for tax purposes or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of 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 first tranche of this series of Notes is issued, provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due.

Notes to be redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to (but excluding) the date of redemption.

**In case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies**

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or only some of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with interest, if any, accrued to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date.

Call Redemption Date[s]

Call Redemption Amount[s]

**[insert Call Redemption Dates(s)]**

**[insert Call Redemption Amount(s)]**

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Fiscal Agent and in accordance with § [13], to the Holders on giving not less than [15] **[insert other minimum notice period (which shall be not less than 5 days)]** days' nor more than 60 days' prior notice of redemption. Such notice shall be irrevocable and 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 Call Redemption Date; 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. **[In case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

**In case the Notes are subject to Early Redemption (Make Whole) at the Option of the Issuer the following applies**

**[[4]] Early Redemption at the Option of the Issuer (Make Whole).**

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or only some of the Notes on the Call Redemption Date (Make Whole) at the Call Redemption Amount (Make Whole).

The "**Call Redemption Amount (Make Whole)**" of a Note shall be calculated by the Calculation Agent on the Call Redemption Calculation Date (Make Whole) as an amount equal to the sum of:

- (i) the principal amount of the Note to be redeemed;
- (ii) the Applicable Premium; and
- (iii) accrued but unpaid interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date (Make Whole).

The "**Applicable Premium**" means the excess, if any, of:

- (i) the present value on such Call Redemption Date (Make Whole) of the sum of
  - (A) the principal amount of the Note to be redeemed; and
  - (B) all remaining scheduled interest payments in respect of such Note from (and including) the Call Redemption Date (Make Whole) to (but excluding) the Maturity Date (excluding, for the avoidance of doubt, interest accrued to (but excluding) the Call Redemption Date (Make Whole))

discounted with the Benchmark Yield plus **[insert relevant percentage rate]** per cent.

over

- (ii) the principal amount of such Note on the Call Redemption Date (Make Whole).

The "**Benchmark Yield**" means the yield of the Pricing Benchmark which appears on the Screen Page on the Call Redemption Calculation Date (Make Whole) at or about **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time). If such yield is not displayed and/or the Screen Page is not available and/or the Pricing Benchmark is no longer outstanding at such time, the Benchmark Yield shall be the yield of a substitute benchmark debt security of **[insert relevant issuer]** selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion, which has a maturity that is as close as possible to the remaining term of the Notes to the Maturity Date and would be used at the time of its selection by the Calculation Agent in accordance with customary financial practice for pricing new issues of corporate debt securities of comparable maturity to the Maturity Date.

"**Pricing Benchmark**" means the **[insert relevant currency]** denominated benchmark debt security of **[insert relevant issuer]** used for pricing the Notes, being the **[insert description of the relevant pricing benchmark]** (ISIN **[insert relevant benchmark]**).

"**Screen Page**" means **[insert relevant service provider]** page **[insert relevant screen page]** **[[if applicable, insert setting: setting "[insert relevant setting]" [if applicable, insert pricing source: [and]] using the**

pricing source "[insert relevant pricing source]") or such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by [insert relevant service provider], or the display page (if any) of such other service as may be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as the replacement information vendor for the purpose of displaying the relevant yield.

**"Call Redemption Calculation Date (Make Whole)"** means the fortieth day prior to the date on which the Notes are redeemed in accordance with this § 5([4]) (the **"Call Redemption Date (Make Whole)"**) or, in case the fortieth day is not a Payment Business Day, the Payment Business Day immediately prior to the fortieth day.

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption[.] **[In case the Issuer may redeem the Notes early (Three Months Par Call) the following applies:**, provided that the Call Redemption Date (Make Whole) shall not fall within the Call Redemption Period (Three Months Par Call)]. Such notice shall be irrevocable and 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 Call Redemption Date (Make Whole); and
  - (iv) the Call Redemption Amount (Make Whole) 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. **[In case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

**In case Early Redemption at the Option of the Issuer (Three Months Par Call) is applicable the following applies**

**[[([5]) Early Redemption at the Option of the Issuer (Three Months Par Call).**

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem the Notes in whole, but not in part, within the Call Redemption Period (Three Months Par Call) on the Call Redemption Date (Three Months Par Call) at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date (Three Months Par Call).

**"Call Redemption Period (Three Months Par Call)"** means the period from (and including) the day falling three months before the Maturity Date to (but excluding) the Maturity Date.

**[In case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder



thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph ([●]) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption. Such notice shall be irrevocable and specify:
  - (i) the Series of Notes subject to redemption; and
  - (ii) the date within the Call Redemption Period (Three Months Par Call) on which the redemption will occur (the "**Call Redemption Date (Three Months Par Call)**").]

**In case Early Redemption at the Option of the Issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes) is applicable the following applies**

[[([6]) *Early Redemption at the Option of the Issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes).*

- (a) In case [80] [insert other relevant percentage rate] per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes have been redeemed or repurchased by the Issuer, the Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem the remaining Notes in whole, but not in part, on the Call Redemption Date (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes) at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes).

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption. Such notice shall be irrevocable and specify:
  - (i) the Series of Notes subject to redemption; and
  - (ii) the date on which the redemption will occur (the "**Call Redemption Date (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes)**").]

**In case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies**

[[([7]) *Early Redemption at the Option of a Holder.*

- (a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note in accordance with subparagraph (b), redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below in whole but not in part together with interest, if any, accrued to, but excluding, the Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]

Put Redemption Amount[s]

[insert Put Redemption Dates(s)]

[insert Put Redemption Amount(s)]

**[In case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies:** The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.]

**In case the Notes are subject to Early Redemption as a result of a Change of Control the following applies**

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [30] **[insert other Minimum Notice Period (which shall be not less than 15 days)]** nor more than [60] **[insert other Maximum Notice Period]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice, submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[insert Minimum Notice Period]** Business Day before the **[relevant]** Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, **[and]** (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details of the Holder as well as its bank account]. The Put Notice may be in the German or English language and may be prepared in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, which may include further information. No option so exercised may be revoked. To exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must deliver the Notes to the Issuer or to its order.]

**[(8)] Early Redemption for Reasons of a Change of Control.**

- (a) In the event that a Change of Control occurs and within the Change of Control Period a Downgrade in respect of that Change of Control occurs or is announced (an "**Early Redemption Event**"):
- (i) any Holder may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), demand from the Issuer redemption as of the Effective Date of all and not only some of its Notes which are or were not otherwise declared due for early redemption, at their Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Effective Date; and
- (ii) the Issuer will (A) immediately after becoming aware of the Early Redemption Event, publish this fact by way of a notice pursuant to § [13], and (B) determine and publish pursuant to § [13] the effective date for the purposes of the Early Redemption Notice (the "**Effective Date**"). The Effective Date must be a Business Day not less than 60 and not more than 90 days after publication of the notice regarding the Early Redemption Event pursuant to subparagraph (ii)(A).

A "**Change of Control**" occurs if any person or group of persons acting in concert, acquires directly or indirectly, more than 50 per cent. of the shares in the Issuer which carry the right to vote.

The "**Change of Control Period**" shall commence on the date of the Change of Control Announcement, but not later than on the date of the Change of Control, and shall end 180 days after the Change of Control.

"**Change of Control Announcement**" means any public announcement or statement by the Issuer or any actual or potential bidder relating to a Change of Control.

A "**Downgrade**" occurs if a credit rating solicited by the Issuer in respect of its long-term unsecured debt falls below investment grade or all Rating Agencies cease to assign (other than temporarily) a credit rating to the Issuer. A credit rating below investment grade shall mean, in relation to Standard & Poor's Rating Services, a part of McGraw Hill Financial Inc., a rating of BB+ or below and, in relation to Moody's Investor Services Inc., a rating of Ba1 or below and, where another rating agency has been designated by the Issuer, a comparable rating.

**"Rating Agencies"** means each of the rating agencies of S&P Global Ratings or Moody's Investors Services Inc., or any other rating agency designated by the Issuer.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days before the Effective Date, submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed redemption notice in written form (the **"Early Redemption Notice"**). In the event that the Early Redemption Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30th Business Day before the Effective Date, the option shall not have been validly exercised. The Early Redemption Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [**in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details of the Holder as well as its bank account]. The Early Redemption Notice may be in the German or English language and may be prepared in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, which may include further information. No option so exercised may be revoked. To exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must deliver the Notes to the Issuer or to its order.]

([9]) *Early Redemption Amount.* For purposes of these Conditions, the **"Early Redemption Amount"** of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [**insert other early redemption amount, which shall not be less than the principal amount of the Note.**]

## § 6

### THE FISCAL AGENT [.,] [AND] THE PAYING AGENT[S]] [AND THE CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Office[s].* The initial Fiscal Agent [and the initial Paying Agent[s]] [and the initial Calculation Agent] and [its] [their] initial specified office[s] shall be:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

[Paying Agent[s]: [●]]

The Fiscal Agent shall also fulfill the functions of a paying agent.

[Calculation Agent: [●]]

The Fiscal Agent, [.,] and] the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their] specified office[s] 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 [.,] [and] the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] and to appoint another fiscal agent [or another [or additional] paying agent[s]] [or another calculation agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a fiscal agent [**In case of Notes listed on a stock exchange insert: [.,] [and]** (ii) so long as the Notes are listed on the [**insert name of relevant stock exchange**], a paying agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [**insert location of relevant stock exchange or country in which the relevant stock exchange is located**] and/or in such other places as may be required by any applicable rules] [**In case of payments in U.S. Dollar the following applies: [.,] [and]** (iii) if payments at or through the offices of all paying agents outside the United States (as defined in § 1) become illegal or are

effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States Dollars, and provided further, such payment is then permitted under United States law without involving, in the opinion of the Issuer, adverse tax consequences to the Issuer, a paying agent with a specified office in New York City] [and] (iv) a calculation agent **[In case the calculation agent is required to maintain a specified office in a required location the following applies:** with a specified office located in **[insert required location]**]. The Issuer will give notice to the Holders at any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such variation, termination, appointment and such other change.

(3) *Agent[s] of the Issuer.* The Fiscal Agent [[,] [and] the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and [does] [do] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the paying agent[s] [, the Calculation Agent] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

## § 7 TAXATION

All payments of principal and interest which are made by the Issuer on the Notes shall be made without deduction or withholding at source for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the country in which the Issuer is domiciled or resident for tax purposes or by or on behalf of any political subdivision or authority therein or thereof having power to tax (in the following together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding at source is required by law. In such latter event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding at source each shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding at source been required (the "**Additional Amounts**"). Such Additional Amounts shall, however, not be payable on account of taxes, duties or governmental charges which

- (a) are payable by any person acting as custodian bank, or depository or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction 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 country in which the Issuer is domiciled or resident for tax purposes and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the country in which the Issuer is domiciled or resident for tax purposes, or

- (c) are withheld or deducted pursuant to (i) any international treaty or multilateral instrument or understanding relating to such taxation and to which the country in which the Issuer is domiciled or resident for tax purposes or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law or practice 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
- (e) 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
- (f) are imposed or withheld by reason of the failure by the Noteholder or the beneficial owner of a Note, following Issuer's written request addressed to such Noteholder (and made at a time that would enable the Noteholder acting reasonably to comply with that request, and in all event, at least 30 days before such withholding or deduction would be payable to the Noteholder), to comply with any certification, identification or other reporting requirement (including the requirement to produce necessary forms and/or other documentation) under a statute, treaty, regulation, or administrative practice of the relevant tax jurisdiction to establish entitlement to exemption from all or part of such tax, fee, duty, assessment, or other governmental charge to the extent such compliance is required as precondition to relief or exemption from such tax, fee, duty, assessment or other governmental charge, but only to the extent the Noteholder is legally obliged to provide such certification, form or documentation; and further provided that such obligation to provide such certification, form or documentation is not the consequence of the Issuer to make any previous registration, notice or filing with any competent authority.

For the avoidance of doubt: Withholding tax on capital investment income (*Kapitalertragsteuer*) currently levied in the Federal Republic of Germany pursuant to §§ 43 et seq. of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz - EStG*), the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) thereon and, if applicable, church tax (*Kirchensteuer*), shall not constitute a tax or duty for which Additional Amounts would have to be paid.

Notwithstanding any other provision in these Conditions, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by sections 1471-1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the provisions commonly referred to as the "Foreign Account Tax Compliance Act" ("**FATCA**")), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with FATCA, or pursuant to any agreement between the Issuer and the U.S. Internal Revenue Service. The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any withholding or deduction for or on account of FATCA by the Issuer, any paying agent or any other party as a result of any person other than the Issuer or an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding.

## **§ 8 PRESENTATION PERIOD**

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

**§ 9**  
**EVENTS OF DEFAULT**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of redemption, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest under the Notes within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 90 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (e) any Capital Market Indebtedness of the Issuer or any obligation of the Issuer under guarantees or suretyships given by the Issuer in respect of any Capital Market Indebtedness in excess of an aggregate amount of EUR 50,000,000 is not paid within 30 days from its due date or, in the case of such guarantees or suretyships, within 30 days of such guarantees or suretyships being invoked, unless the Issuer contests in good faith that such payment obligations exist or are due or that such guarantees or suretyships have been validly invoked; or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company or in connection with a transformation (*Umwandlung*) and such other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer, in connection with these Notes, or
- (g) any governmental order, decree or enactment has been made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from performing in full its obligations as set forth in these Conditions and this situation is not cured within 90 days from the date the relevant governmental order, decree or enactment has become effective on the Issuer.

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

In the case of subparagraph (1) (b) above, any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received, any of the events specified in subparagraphs (1) (a) and (c) through (g) above entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Issuer or the Fiscal Agent has received such notices from Holders of at least one tenth of the aggregate principal amount of all Notes of this Series then outstanding.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with this § 9, shall be made in accordance with § [13] ([●]) (*Form of Notice to Be Given by any Holder*).

**§ 10**  
**SUBSTITUTION OF THE ISSUER**

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor (the "**Substitute Debtor**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes 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 withhold or deduct 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 Withholding Tax, duty 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 on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; 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 subparagraphs (a), (b) and (c) 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) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the country in which the Issuer, in its capacity as guarantor, is domiciled or resident for taxation purposes shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
- (b) in § 9(1) (c), (d), (e) and (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

**In case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a holders' representative shall apply, the following applies**

**[§ 11**

**AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in paragraph (2). Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of the Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the SchVG shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (*Qualified Majority*) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 (4), sentence 2 SchVG.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

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

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



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

#### § [12]

#### FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as these Notes in all respects (except for, as applicable, the issue date, interest commencement date, first interest payment date and issue price) so as to be consolidated and form a single series (the "**Series**") with these 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.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

#### § [13]

#### NOTICES

**In case of Notes which are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange the following applies**

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and if required by law, in such other media as determined by law. **[In case of Securities admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** If and for so long as the Securities are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require, all notices concerning the Securities shall also be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).] Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* So long as the Notes are held in their entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**In case of Notes which are not admitted to trading on the regulated market of a stock exchange the following applies**

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

([●]) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Unless stipulated differently in these Conditions or required differently by law, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined below) with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner.

#### § [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 in all respects be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The courts in Düsseldorf shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(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 the 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 Global Note 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 permitted under procedural law in the country of the Proceedings.

#### § [15]

#### LANGUAGE

**In case the Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies**

[These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

**In case the Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies**

[These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

**In case the  
Conditions shall  
be in the English  
language only the  
following applies**

[These Conditions are written in the English language only.]

## OPTION II – Conditions that Apply to Notes with Floating Interest Rates

### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* These Notes (the "**Notes**") of Uniper SE (the "**Issuer**") are being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [**In case the Global Note is an NGN the following applies:** (subject to § 1(4))] of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in a denomination of [**Specified Denominations**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. Any claim for interest payments under the Notes shall be represented by the relevant Global Note. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by or on behalf of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications as required by U.S. tax law have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). 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 Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For the purposes of these 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).

(4) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [**In case of more than one Clearing System the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**")] [Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**")] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

**In case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies**

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

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

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

**[In case the Temporary Global Note is an NGN the following applies:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

**In case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies**

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

(5) *Holder*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *Business Day*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which [commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres] settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)] [[and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open].

## § 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The payment obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory rules of law.

(2) *Negative Pledge*. So long as any Note remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other *in rem* encumbrance upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness without at the same time, or prior thereto, securing the Notes

equally and rateably therewith. "**Capital Market Indebtedness**" means any indebtedness which is, in the form of, or is represented by, any (i) bond, security, certificate or other instrument which is or is capable of being listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including any over-the-counter market), (ii) certificates of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) and (iii) guarantee or other indemnity in respect of such indebtedness.

### § 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest on the Notes shall be payable **[quarterly]** **[semi-annually]** **[annually]** in arrear on each Interest Payment Date (as defined below).

(b) "**Interest Payment Date**" means

**In case of specified Interest Payment Dates the following applies**

**[each [insert specified Interest Payment Dates], commencing on [insert first Interest Payment Date].]**

**In case of specified Interest Periods the following applies**

**[each date which (except as otherwise provided for in these Conditions) falls [insert relevant number] [weeks] [months] [insert other specified Interest Periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date [(being [insert first Interest Payment Date])], after the Interest Commencement Date.]**

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

**In case interpolation applies, the following applies**

**[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Rate (as defined below) **[In case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).**

**"Reference Rate"** means, except as provided below, in respect of (i) the **[in case of a short first interest period, insert: short first Interest Period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date]** **[in case of a long first interest period, insert: long first Interest Period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date]** **[in case of a short last interest period, insert: short last Interest Period from, and including, the last Interest Payment Date prior to the Maturity Date to, but excluding, the Maturity Date)]** **[in case of a long last interest period, insert: long last Interest Period from, and including, the last Interest Payment Date prior to the Maturity Date to, but excluding, the Maturity Date]** the rate determined by straight-line interpolation between the **[insert first relevant Reference Interest Rate]** (as defined below) and the **[insert second relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), and (ii) all other Interest Periods the **[insert relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply]** (as defined below) (together with the reference interest rate for the **[short] [long] [first] [last]** Interest Period the "**Reference Interest Rates**" and each a "**Reference Interest Rate**"),

in each case expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert first relevant Reference Interest Rate]** [,] **[and]** the **[insert second relevant Reference Interest Rate]** [,] **[and]** the **[in case the relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply is different from the first and the second relevant Reference Interest Rate, insert such Reference Interest Rate]** shall be in each case the rate for deposits in the Specified Currency with a term corresponding with the term of the relevant Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) **[in case the Reference Interest Rate shall be SEK-STIBOR-SIDE insert: under the caption "FIXINGS"]** as of **[11.00 a.m.] [insert other relevant time]** ([Brussels] [London] **[insert other relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.]

**In case interpolation does not apply, the following applies**

**[(2) Rate of Interest.** The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1).

"**Reference Interest Rate**" means, except as provided below, the **[insert relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The "**[insert relevant Reference Interest Rate]**" shall be the rate for deposits in the Specified Currency with a term corresponding with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) **[in case the Reference Interest Rate shall be SEK-STIBOR-SIDE insert: under the caption "FIXINGS"]** as of **[11.00 a.m.] [insert other relevant time]** ([Brussels] [London] **[insert other relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.]

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

"**Determination Day**" means the **[first] [second] [insert other relevant number]** **[day] [Business Day] [(as defined in § 1] [prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the general Business Day definition, insert: For the purposes of this paragraph (2) only, "Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [in case TARGET has been already defined, insert: TARGET] [in case TARGET has not already been defined, insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET")] is open] [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [London] [insert all relevant financial centres].]**

**In case of Notes, which have a margin which does not change the following applies**

**[[in case of a Margin insert: "Margin" means [insert rate] per cent. *per annum*.]**

In case of Notes which have a margin which changes the following applies

[Margin means in respect of the Interest Period[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[insert Margin] per cent. <i>per annum</i>

"Screen Page" means (i) [insert relevant Screen Page], or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by [insert relevant information vendor], or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the relevant rate.

If the Screen Page is cancelled or unavailable or if the [in case interpolation applies, insert: relevant] Reference Interest Rate does not appear as at such time on the relevant Determination Day on the Screen Page, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term corresponding with the term of the [in case interpolation applies, insert: relevant] Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the [London] [insert other relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone (as defined below)] at approximately [11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([Brussels] [London] [insert other relevant financial centre] time) on the Determination Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the [in case interpolation applies, insert: relevant] Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Determination Day only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such rates as specified in the preceding paragraph, the [in case interpolation applies, insert: relevant] Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in [insert relevant financial centre] [the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone]], selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at approximately [11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([Brussels] [London] [insert other relevant financial centre] time) on the [Determination Day] [first day of the relevant Interest Period] loans in the Specified Currency with a term corresponding with the term of the [in case interpolation applies, insert: relevant] Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks. If the [in case interpolation applies, insert: relevant] Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the [in case interpolation applies, insert: relevant] Reference Interest Rate shall be the rate on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Determination Day on which such rate appeared.



**"Reference Banks"** means [[four] [insert other relevant number] major banks in the [London] [insert other relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone]] [in case Reference Banks are specified in the Final Terms, insert the names of such Reference Banks].

**"Representative Amount"** means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

If the Issuer determines, in consultation with the Calculation Agent, prior to or on the Determination Date that (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate has publicly announced a date as of which the calculation and publication of the Reference Rate will be ceased permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate has publicly announced a date as of which the administrator becomes insolvent or is insolvent or insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceedings (affecting the administrator) are commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority or a respective motion has been filed, or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of (i) to (iv) a **"Discontinuation Event"**), the Reference Rate shall be replaced by an interest rate (the **"Successor Reference Rate"**), which is determined in accordance with the sequence I to III on the respective Determination Date as follows:

- I) The Reference Rate is replaced with the Successor Reference Rate which is announced by the administrator of Reference Rate, the competent central bank or the regulatory or supervisory authority as successor of the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which may be used in accordance with applicable law.
- II) If there is no announcement pursuant to I), the Independent Expert (as defined below) will in its reasonable discretion (§ 317 German Civil Code (BGB)) determine the Reference Rate that is most comparable to the Reference Rate, whereby the Independent Expert must determine such reference rate as Successor Reference Rate that is an industry accepted reference rate which is most comparable to the Reference Rate, and determine a screen page which shall be used in connection with the Successor Reference Rate and which is acceptable for the Calculation Agent (the **"Successor Screen Page"**).

In addition, the Independent Expert will determine, if required and at its discretion (pursuant to § 317 German Civil Code (BGB)), an Adjustment Spread (as defined below), which reduces or eliminates any economic prejudice or benefit to Noteholders that may arise a result of the replacement for the Reference Rate with the Successor Reference Rate. In this context, **"Adjustment Spread"** means a spread which:

- (a) in the case of a Successor Reference Rate is formally recommended in relation to the replacement of the Reference Rate with the Successor Reference Rate by the Independent Expert; or
- (b) (if no such recommendation has been made) is determined by the Independent Expert as recognised and acknowledged industry standard for over-the-counter derivative transactions which reference the Reference Rate where such rate has been replaced by the Successor Reference Rate; or
- (c) the Independent Expert considers to be appropriate (if the Independent Expert determines that no such industry standard is recognised or acknowledged)

Any reference to the Screen Page herein shall, from the date of the determination of a Successor Reference Rate, be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Independent Expert will notify the Issuer and the Calculation Agent at least 10 days prior to the Determination Date about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with § 13.

- III) If the Independent Expert has not determined a Successor Reference Rate within a period of [30] [●] days after its appointment, it shall notify this fact to the Issuer without delay. Upon receipt of such notice or in the case that the Issuer, despite its best efforts, is not able to appoint an independent expert within a period of [30] [●] days after the Discontinuation Event became known, the Issuer is entitled to early terminate the Notes. Such termination shall be notified by the Issuer to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 13. Such notification shall specify:
- (a) the Series of Notes subject to redemption; and
  - (b) the date determined for redemption which shall not be less than [number of days/TARGET Business Days] [days] [TARGET Business Days] after the date on which the Issuer gave notice to the Holders.

If the Issuer elects to terminate or not to redeem the Notes early or if the Issuer or the Independent Advisor fail or are unable to notify the Calculation Agent about a Successor Reference Rate by the day falling 10 days prior to the interest determination date, the Rate of Interest for the Relevant Period (as defined below) shall be [if Interpolation is applicable, insert: the relevant] Reference Rate or the arithmetic mean of the Reference Rates on the Screen Page, as described above, on the last day before the Determination Date, on which [if Interpolation is applicable, insert: relevant] [Reference Rate[s]] appeared [in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (whereby, however, if a different Margin than the Margin for the immediately preceding Interest Period applies for the relevant Interest Period, the relevant Margin shall replace the Margin for the immediately preceding Interest Period)]. [In case of a Margin, which shall be paid in addition to the (relevant) Reference Rate, insert: If the Reference Rate has a negative value, it shall be offset against the Margin such that the offered quotation reduces the Margin.] The Rate of Interest shall always at least be 0 [zero].

In this sub-section, "**Relevant Period**" means:

- (i) in case of a termination, the period from (and including) the Interest Payment Date immediately preceding the date of termination until (and excluding) the date of redemption; or;
- (ii) if the Issuer does not make use of its right to termination, the period from (and including) the last Interest Payment Date to (and excluding) the following Interest Payment Date.

"**Independent Expert**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor in each case with relevant expertise appointed by the Issuer under commercially reasonable and acceptable conditions. The Calculation Agent may be appointed as Independent Expert if the Calculation Agent agrees to act as Independent Expert.

**In case of the Interbank market of the Euro-zone the following applies**

["**Euro-zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the Euro as single currency.]

**In case a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, the following applies**

[(3)  *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*

**In case a Minimum Rate of Interest applies, the following applies**

[If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

**In case a Maximum Rate of Interest applies, the following applies**

[If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[(4) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

[(5) *Calculation of Amount of Interest.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the relevant Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

[(6) *Notification of Rate of Interest and Amount of Interest.* The Calculation Agent will cause the Interest Period, the Rate of Interest, the amount of interest and the Interest Payment Date for the relevant Interest Period to be notified to the Issuer, to any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, if so required by the rules of such stock exchange, and to the Holders in accordance with § [13] as soon as possible after their determination. Each amount of interest and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be notified to any stock exchange on which the Notes are from time to time listed and to the Holders in accordance with § [13].

[(7) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, any paying agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, any paying agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such

---

<sup>1</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

provisions.

([8]) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**")

**In case of Actual/Actual (ICMA), the following applies**

[1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(1) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; and

(2) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is [insert number of regular interest payment dates per calendar year] (each [insert date]).]

**In case of Actual/365 (Fixed) the following applies**

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**In case of Actual/360 the following applies**

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

Payment of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Payment Business Day (as defined below) the due date for such payment shall be

**In case of Modified Following Business Day Convention the following applies**

[postponed to the next day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Payment Business Day.]

**In case FRN Convention applies, the following applies**

[postponed to the next day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Payment Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls **[[insert relevant number] [months] [insert other specified Interest Period]]** after the preceding Interest Payment Date (if applicable).]

**In case of Following Business Day Convention the following applies**

[postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

**In case of Preceding Business Day Convention the following applies**

[moved forward to the immediately preceding day which is a Payment Business Day.]

**"Payment Business Day"** means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which [commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert all relevant financial centres]] [[and] [in case TARGET has already been defined the following applies: , insert: TARGET] [in case TARGET has not already been defined the following applies: , insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") is open]].

**In case the amount of interest shall be adjusted the following applies**

[If the due date for a payment of interest is [In case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Preceding Business Day Convention the following applies: brought forward] [or] [In case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Following Business Day Convention the following applies: postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**In case the amount of interest shall not be adjusted the following applies**

[If the due date for a payment of interest is [In case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Preceding Business Day Convention the following applies: brought forward] [or] [In case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Following Business Day Convention the following applies: postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to additional payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal and Interest.* References in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); [In case the Notes are redeemable at the option of the Issuer the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes (as specified below);] [In case the Notes are redeemable at the option of the Holder the following applies: the Put Redemption Amount of the Notes (as specified below);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7) which may be payable under § 7.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant due 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) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be **[In case the Notes are redeemed at their principal amount the following applies: its principal amount] [otherwise insert Specified Final Redemption Amount in respect of the Specified Denomination, which shall not be less than the principal amount of the Note]**.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, on any Interest Payment Date on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 as a result of any change in, or amendment to, the tax laws or regulations of the country in which the Issuer is domiciled or resident for tax purposes or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of 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 first tranche of this series of Notes is issued, provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due.

Notes to be redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to (but excluding) the date of redemption.

**In case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies**

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or only some of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with interest, if any, accrued to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date.

Call Redemption Date[s]

Call Redemption Amount[s]

**[insert Call Redemption Dates(s)]**

**[insert Call Redemption Amount(s)]**

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Fiscal Agent and in accordance with § [13], to the Holders on giving not less than [15] **[insert other minimum notice period (which shall be not less than 5 days)]** days' nor more than 60 days' prior notice of redemption. Such notice shall be irrevocable and 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 Call Redemption Date; 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. **[In case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

**In case Early Redemption at the Option of the Issuer (Three Months Par Call) is applicable the following applies**

**[[4]** *Early Redemption at the Option of the Issuer (Three Months Par Call).*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem the Notes in whole, but not in part, within the Call Redemption Period (Three Months Par Call) on the Call Redemption Date (Three Months Par Call) at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date (Three Months Par Call).

**"Call Redemption Period (Three Months Par Call)"** means the period from (and including) the day falling three months before the Maturity Date to (but excluding) the Maturity Date.

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption. Such notice shall be irrevocable and specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption; and
  - (ii) the date within the Call Redemption Period (Three Months Par Call) on which the redemption will occur (the **"Call Redemption Date (Three Months Par Call)"**).



**In case Early Redemption at the Option of the Issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes) is applicable the following applies**

[[5] *Early Redemption at the Option of the Issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes).*

- (a) In case [80] **[insert other relevant percentage rate]** per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes have been redeemed or repurchased by the Issuer, the Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem the remaining Notes in whole, but not in part, on the Call Redemption Date (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes) at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes).

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption. Such notice shall be irrevocable and specify:
  - (i) the Series of Notes subject to redemption; and
  - (ii) the date on which the redemption will occur (the "**Call Redemption Date (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes)**").]

**In case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies**

[[6] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

- (a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note in accordance with subparagraph (b), redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below in whole but not in part together with interest, if any, accrued to, but excluding, the Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]

Put Redemption Amount[s]

**[insert Put Redemption Dates(s)]**

**[insert Put Redemption Amount(s)]**

**[In case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies:** The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [30] **[insert other Minimum Notice Period (which shall be not less than 15 days)]** nor more than [60] **[insert other Maximum Notice Period]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice, submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[insert Minimum Notice Period]** Business Day before the [relevant] Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details of the Holder as well as its bank account]. The Put

**In case the Notes are subject to Early Redemption as a result of a Change of Control the following applies**

Notice may be in the German or English language and may be prepared in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, which may include further information. No option so exercised may be revoked. To exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must deliver the Notes to the Issuer or to its order.]

[[([7]) *Early Redemption for Reasons of a Change of Control.*

- (a) In the event that a Change of Control occurs and within the Change of Control Period a Downgrade in respect of that Change of Control occurs or is announced (an "**Early Redemption Event**"):
- (i) any Holder may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), demand from the Issuer redemption as of the Effective Date of all and not only some of its Notes which are or were not otherwise declared due for early redemption, at their Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Effective Date; and
  - (ii) the Issuer will (A) immediately after becoming aware of the Early Redemption Event, publish this fact by way of a notice pursuant to § [13], and (B) determine and publish pursuant to § [13] the effective date for the purposes of the Early Redemption Notice (the "**Effective Date**"). The Effective Date must be a Business Day not less than 60 and not more than 90 days after publication of the notice regarding the Early Redemption Event pursuant to subparagraph (ii)(A).

A "**Change of Control**" occurs if any person or group of persons acting in concert, acquires directly or indirectly, more than 50 per cent. of the shares in the Issuer which carry the right to vote.

The "**Change of Control Period**" shall commence on the date of the Change of Control Announcement, but not later than on the date of the Change of Control, and shall end 180 days after the Change of Control.

"**Change of Control Announcement**" means any public announcement or statement by the Issuer or any actual or potential bidder relating to a Change of Control.

A "**Downgrade**" occurs if a credit rating solicited by the Issuer in respect of its long-term unsecured debt falls below investment grade or all Rating Agencies cease to assign (other than temporarily) a credit rating to the Issuer. A credit rating below investment grade shall mean, in relation to Standard & Poor's Rating Services, a part of McGraw Hill Financial Inc., a rating of BB+ or below and, in relation to Moody's Investor Services Inc., a rating of Ba1 or below and, where another rating agency has been designated by the Issuer, a comparable rating.

"**Rating Agencies**" means each of the rating agencies of S&P Global Ratings or Moody's Investors Services Inc., or any other rating agency designated by the Issuer.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days before the Effective Date, submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed redemption notice in written form (the "**Early Redemption Notice**"). In the event that the Early Redemption Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30th Business Day before the Effective Date, the option shall not have been validly exercised. The Early Redemption Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised,

[and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies: and (iii) contact details of the Holder as well as its bank account]. The Early Redemption Notice may be in the German or English language and may be prepared in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, which may include further information. No option so exercised may be revoked. To exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must deliver the Notes to the Issuer or to its order.]

([8]) *Early Redemption Amount.* For purposes of these Conditions, the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [insert other early redemption amount, which shall not be less than the principal amount of the Note].

## § 6

### THE FISCAL AGENT [, THE PAYING AGENT[S]] AND THE CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent [and] [the initial Paying Agent[s]] and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

[Paying Agent[s]: [●]]

The Fiscal Agent shall also fulfill the functions of a paying agent.

Calculation Agent: [●]

The Fiscal Agent [, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified offices 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[s]] and the Calculation Agent and to appoint another fiscal agent [, another [or additional] paying agent[s]] or another calculation agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a fiscal agent [In case of Notes listed on a stock exchange insert: [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on the [insert name of relevant stock exchange], a paying agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [insert location of relevant stock exchange or country in which the relevant stock exchange is located] and/or in such other places as may be required by any applicable rules] [In case of payments in U.S. Dollar the following applies: [,] [and] (iii) if payments at or through the offices of all paying agents outside the United States (as defined in § 1) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States Dollars, and provided further, such payment is then permitted under United States law without involving, in the opinion of the Issuer, adverse tax consequences to the Issuer, a paying agent with a specified office in New York City] and (iv) a calculation agent [In case the calculation agent is required to maintain a specified office in a required location the following applies: with a specified office located in [insert required location]]. The Issuer will give notice to the Holders at any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such variation, termination, appointment and such other change.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent [, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the paying agent[s], the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

## § 7 TAXATION

All payments of principal and interest which are made by the Issuer on the Notes shall be made without deduction or withholding at source for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the country in which the Issuer is domiciled or resident for tax purposes or by or on behalf of any political subdivision or authority therein or thereof having power to tax (in the following together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding at source is required by law. In such latter event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding at source each shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding at source been required (the "**Additional Amounts**"). Such Additional Amounts shall, however, not be payable on account of taxes, duties or governmental charges which

- (a) are payable by any person acting as custodian bank, or depository or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction 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 country in which the Issuer is domiciled or resident for tax purposes and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the country in which the Issuer is domiciled or resident for tax purposes, or
- (c) are withheld or deducted pursuant to (i) any international treaty or multilateral instrument or understanding relating to such taxation and to which the country in which the Issuer is domiciled or resident for tax purposes or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law or practice 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
- (e) 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

- (f) are imposed or withheld by reason of the failure by the Noteholder or the beneficial owner of a Note, following Issuer's written request addressed to such Noteholder (and made at a time that would enable the Noteholder acting reasonably to comply with that request, and in all event, at least 30 days before such withholding or deduction would be payable to the Noteholder), to comply with any certification, identification or other reporting requirement (including the requirement to produce necessary forms and/or other documentation) under a statute, treaty, regulation, or administrative practice of the relevant tax jurisdiction to establish entitlement to exemption from all or part of such tax, fee, duty, assessment, or other governmental charge to the extent such compliance is required as precondition to relief or exemption from such tax, fee, duty, assessment or other governmental charge, but only to the extent the Noteholder is legally obliged to provide such certification, form or documentation; and further provided that such obligation to provide such certification, form or documentation is not the consequence of the Issuer to make any previous registration, notice or filing with any competent authority.

For the avoidance of doubt: withholding tax on capital investment income (*Kapitalertragsteuer*) currently levied in the Federal Republic of Germany pursuant to §§ 43 et seq. of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz - EStG*), the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) thereon and, if applicable, church tax (*Kirchensteuer*), shall not constitute a tax or duty for which Additional Amounts would have to be paid.

Notwithstanding any other provision in these Conditions, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by sections 1471-1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the provisions commonly referred to as the "Foreign Account Tax Compliance Act" ("**FATCA**")), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with FATCA, or pursuant to any agreement between the Issuer and the U.S. Internal Revenue Service. The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any withholding or deduction for or on account of FATCA by the Issuer, any paying agent or any other party as a result of any person other than the Issuer or an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding.

## **§ 8 PRESENTATION PERIOD**

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

## **§ 9 EVENTS OF DEFAULT**

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of redemption, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest under the Notes within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 90 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (e) any Capital Market Indebtedness of the Issuer or any obligation of the Issuer under guarantees or suretyships given by the Issuer in respect of any Capital Market Indebtedness in excess of an aggregate amount of EUR 50,000,000 is not paid within 30 days from its due date or, in the case of such guarantees or suretyships, within 30 days of such guarantees or suretyships being invoked, unless the Issuer contests in good faith that such payment obligations exist or are due or that such guarantees or suretyships have been validly invoked; or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company or in connection with a transformation (*Umwandlung*) and such other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer, in connection with these Notes, or
- (g) any governmental order, decree or enactment has been made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from performing in full its obligations as set forth in these Conditions and this situation is not cured within 90 days from the date the relevant governmental order, decree or enactment has become effective on the Issuer.

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

In the case of subparagraph (1) (b) above, any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received, any of the events specified in subparagraphs (1) (a) and (c) through (g) above entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Issuer or the Fiscal Agent has received such notices from Holders of at least one tenth of the aggregate principal amount of all Notes of this Series then outstanding.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with this § 9, shall be made in accordance with § [13] ([●]) (*Form of Notice to Be Given by any Holder*).

## § 10 SUBSTITUTION OF THE ISSUER

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor (the "**Substitute Debtor**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes 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 withhold or deduct 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 Withholding Tax, duty 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 on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; 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 subparagraphs (a), (b) and (c) 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) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the country in which the Issuer, in its capacity as guarantor, is domiciled or resident for taxation purposes shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
- (b) in § 9(1) (c), (d), (e) and (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

**In case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a holders' representative shall apply, the following applies**

#### [§ 11 AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in paragraph (2). Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of the Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the SchVG shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (*Qualified Majority*) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 (4), sentence 2 SchVG.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

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

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

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

## § [12]

### FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as these Notes in all respects (except for, as applicable, the issue date, interest commencement date, first interest payment date and issue price) so as to be consolidated and form a single series (the "**Series**") with these 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.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.



**§ [13]  
NOTICES**

**In case of Notes which are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange the following applies**

[(1) *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and if required by law, in such other media as determined by law. **[In case of Securities admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** If and for so long as the Securities are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require, all notices concerning the Securities shall also be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).] Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System*. So long as the Notes are held in their entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**In case of Notes which are not admitted to trading on the regulated market of a stock exchange the following applies**

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

[(●) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Unless stipulated differently in these Conditions or required differently by law, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined below) with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner.

**§ [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 in all respects be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. The courts in Düsseldorf shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(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 the 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 Global Note 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 permitted under procedural law in the country of the Proceedings.

**§ [15]  
LANGUAGE**

**In case the Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies**

[These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

**In case the Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies**

[These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

**In case the Conditions shall be in the English language only the following applies**

[These Conditions are written in the English language only.]

## CONDITIONS OF THE NOTES

### GERMAN LANGUAGE VERSION

#### (DEUTSCHE FASSUNG DER BEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN)

##### **Einführung**

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Bedingungen**") sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt:

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

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

Jeder Satz an Bedingungen enthält bestimmte weitere Optionen, die durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz an Bedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes an Bedingungen gekennzeichnet sind.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, ob Option I oder Option II (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) für die jeweilige Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die maßgeblichen Angaben dieser Option wiederholt werden oder auf die maßgeblichen Bestimmungen dieser Option verwiesen wird.

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

**Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die in Option I oder Option II enthalten sind, ist Folgendes anwendbar**

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

#### **OPTION I – Bedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung**

##### **§ 1**

#### **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Uniper SE (die "**Emittentin**") werden in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**Im**

**Fall, dass die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jeweils eine "**Globalurkunde**").

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(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**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen wird durch die maßgebliche Dauerglobalurkunde mitverbrieft. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Person(en), die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Unterabsatz (b) von § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (die Puerto Rico, die U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands umfassen).

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearingsystem verwahrt. "**Clearingsystem**" bedeutet **[Im Fall von mehr als einem Clearingsystem ist Folgendes anwendbar: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**")] [Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**")] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

**Im Fall von  
Schuldverschrei-  
bungen, die im  
Namen der ICSDs**

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

verwahrt werden,  
und falls die  
Globalurkunde  
eine NGN ist, ist  
Folgendes  
anwendbar

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind ein schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen.

**[Im Fall einer vorläufigen Globalurkunde, die eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar:** Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden.]]

Im Fall von  
Schuldverschrei-  
bungen, die im  
Namen der ICSDs  
verwahrt werden,  
und falls die  
Globalurkunde  
eine CGN ist, ist  
Folgendes  
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde, der bzw. das in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden kann.

(6) *Geschäftstag*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] [[und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist].

## § 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Zahlungsverbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange eine Schuldverschreibung noch aussteht (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge von Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind), ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte weder insgesamt noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern. "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bedeutet (i) jede Verbindlichkeit, die in der Form einer Schuldverschreibung oder eines sonstigen Wertpapiers verbrieft ist und an einer Börse oder an einem anderen Wertpapiermarkt (einschließlich des außerbörslichen Handels) eingeführt ist, notiert oder gehandelt wird oder werden kann, (ii) jedes Schuldscheindarlehen sowie (iii) jede Garantie oder sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Verbindlichkeit.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz einfügen]** % *per annum* (der "**Zinssatz**"). Die Zinsen sind **[Im Fall, dass es mehr als einen Zinszahlungstag gibt, einfügen: [halbjährlich] [jährlich]]** im Nachhinein am **[Zinszahlungstag(e) einfügen]** **[Im Fall, dass es Zinszahlungstage in mehr als einem Jahr gibt, einfügen: eines jeden Jahres]** zahlbar (**[Im Fall, dass es mehr als einen Zinszahlungstag gibt, einfügen: jeweils ein] [Im Fall, dass es nur einen Zinszahlungstag gibt, einfügen: der] "Zinszahlungstag"**). **[Im Fall, dass es mehr als einen Zinszahlungstag gibt, einfügen: Die erste Zinszahlung erfolgt am [ersten Zinszahlungstag einfügen] und die letzte Zinszahlung erfolgt am [letzten Zinszahlungstag einfügen].] An [Im Fall, dass es mehr als einen Zinszahlungstag gibt, einfügen: jedem] [Im Fall, dass es nur einen Zinszahlungstag gibt, einfügen: dem] Zinszahlungstag [Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen: mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den [ersten Zinszahlungstag einfügen] (der "erste Zinszahlungstag") fällt.] [Im Fall einer kurzen oder langen letzten Zinsperiode einfügen: [und] mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den [letzten Zinszahlungstag einfügen] (der "letzte Zinszahlungstag") fällt.] werden Zinsen in Höhe von **[Zinsbetrag je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung gezahlt. **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen: An dem ersten Zinszahlungstag wird ein anfänglicher Bruchteilszinsbetrag in Höhe von [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung einfügen] je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung gezahlt. [Im Fall einer kurzen oder langen letzten Zinsperiode einfügen: An dem letzten Zinszahlungstag wird ein abschließender Bruchteilszinsbetrag in Höhe von [abschließenden Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung einfügen] je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung gezahlt.] [Falls der/die Zinszahlungstag(e) einer Anpassung unterliegt/unterliegen, einfügen: Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen.]****

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe

des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> verzinst.

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum zu berechnen ist (mit Ausnahme [des Zinsbetrags] [der Zinsbeträge], [der] [die] in Absatz (1) dieses § 3 aufgeführt [ist] [sind]), erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")

**Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist Folgendes anwendbar**

[1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

(1) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und

(2) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt [**Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen**] (jeder [**Datum einfügen**]).]

**Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist Folgendes anwendbar**

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

**Im Fall von Actual/360 ist Folgendes anwendbar**

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

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

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

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

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

#### **§ 4 ZAHLUNGEN**

(1)(a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

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

Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).

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

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

**Im Fall von Following**

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]



**Business Day Convention ist Folgendes anwendbar**

**Im Fall von Preceding Business Day Convention ist Folgendes anwendbar**

[auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist] [an dem [Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]**] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] [[und] **[Im Fall, dass TARGET bereits definiert wurde, ist Folgendes anwendbar: TARGET]** **[Im Fall, dass TARGET noch nicht definiert wurde, ist Folgendes anwendbar:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist]].

**Im Fall, dass der Zinsbetrag angepasst werden soll, ist Folgendes anwendbar**

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[Im Fall von Preceding Business Day Convention ist Folgendes anwendbar:** vorgezogen wird] **[Im Fall von Following Business Day Convention ist Folgendes anwendbar:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**Im Fall, dass der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, ist Folgendes anwendbar**

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[Im Fall von Preceding Business Day Convention ist Folgendes anwendbar:** vorgezogen wird] **[Im Fall von Following Business Day Convention ist Folgendes anwendbar:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, zusätzliche Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben); **[Im Fall, dass die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] **[Im Fall, dass die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Make Whole) vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Make Whole) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] **[Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 definiert) 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 relevanten Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht im Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 (vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen) zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem **[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: Nennbetrag der Schuldverschreibung] [ansonsten den Festgelegten Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf].**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 7 zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des Landes, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, oder dessen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder der Anwendung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird an oder nach dem Tag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre.

Die gemäß diesem § 5 (2) zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

**Im Fall, dass die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar**

**[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.**

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an **[dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en]** (Call) zu **[dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen]** (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich etwaiger bis zum **[maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag** (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungs[betrag]  
[beträge] (Call)

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)  
einfügen]**

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Call) einfügen]**

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

- (b) Die Kündigung ist von der Emittentin gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gemäß § [13] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [15] **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Tage betragen darf]** Tagen und nicht mehr als 60 Tagen mitzuteilen. Sie ist unwiderruflich und 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 Wahl-Rückzahlungstag (Call); und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des relevanten Clearingsystems ausgewählt. **[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

Im Fall, dass  
Vorzeitige  
Rückzahlung nach  
Wahl der  
Emittentin (*Make  
Whole*) anwendbar  
ist, ist Folgendes  
anwendbar

[[4] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Make Whole)*).

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an dem Wahl-Rückzahlungstag (*Make Whole*) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (*Make Whole*) zurückzahlen.

Der "**Wahl-Rückzahlungsbetrag (*Make Whole*)**" einer Schuldverschreibung entspricht der am Wahl-Rückzahlungstag (*Make Whole*) von der Berechnungsstelle zu berechnenden Summe aus:

- (i) dem Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung; und
- (ii) der Anwendbaren Prämie; und
- (iii) etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (*Make Whole*) (ausschließlich) aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen.

"**Anwendbare Prämie**" bezeichnet den etwaigen Überschuss des

- (i) Barwerts zum Wahl-Rückzahlungstag (*Make Whole*) der Summe aus:

(A) dem Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung; zuzüglich

(B) aller vom Wahl-Rückzahlungstag (*Make Whole*) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) vorgesehenen und noch ausstehenden Zinszahlungen hinsichtlich dieser Schuldverschreibungen (zur Klarstellung: ohne Berücksichtigung der bis zum Wahl-Rückzahlungstag (*Make Whole*) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen),

abgezinst mit der Benchmark-Rendite zuzüglich **[Prozentsatz einfügen]** %,

gegenüber

- (ii) dem Nennbetrag dieser Schuldverschreibung am Wahl-Rückzahlungstag (*Make Whole*).

"**Benchmark-Rendite**" bezeichnet die auf der Bildschirmseite am Rückzahlungsberechnungstag (*Make Whole*) um oder gegen **[Uhrzeit einfügen]** (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]**) angezeigte Rendite der Referenzbenchmark. Wird diese Rendite nicht angezeigt und/oder ist die Bildschirmseite nicht verfügbar und/oder ist die Referenzbenchmark nicht mehr in Umlauf, jeweils zu dem betreffenden Zeitpunkt, so entspricht die Benchmark-Rendite der Rendite eines von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als Ersatzreferenz herangezogenen Benchmarkschuldtitels der **[relevante Emittentin einfügen]** mit einer der Restlaufzeit der Schuldverschreibungen bis zum Fälligkeitstag am ehesten entsprechenden Laufzeit, der zum Zeitpunkt der Auswahl durch die Berechnungsstelle nach den Gepflogenheiten des Finanzmarkts zur Preisfestsetzung neu zu begebender Unternehmensschuldtitel mit vergleichbarer Laufzeit bis zum Fälligkeitstag herangezogen würde.

"Referenzbenchmark" bezeichnet den für die Preisfestsetzung der Schuldverschreibungen herangezogene, auf [Währung einfügen] lautende, Benchmarkschuldtitle [der] [des] [relevante Emittentin einfügen], d. h. die [Beschreibung des relevanten Benchmarkschuldtitle einfügen] (ISIN [relevanten Benchmarkschuldtitle einfügen]).

"Bildschirmseite" bezeichnet die [relevanten Informationsanbieter einfügen]-Seite [relevante Bildschirmseite einfügen] [[sofern anwendbar, Einstellung einfügen: Einstellung "[Einstellung einfügen]" [sofern anwendbar, Preisquelle einfügen: [und][mit] der Preisquelle "[relevante Preisquelle einfügen]" ]]] oder eine andere Anzeigeseite, welche die Bildschirmseite bei dem von [relevanten Informationsanbieter einfügen] betriebenen Dienst gegebenenfalls ersetzt, oder, falls anwendbar, die Anzeigeseite eines anderen Anbieters, den die Berechnungsstelle für die Zwecke der Anzeige der maßgeblichen Rendite nach billigem Ermessen als Ersatz-Informationsanbieter bestimmt.

"Rückzahlungsberechnungstag (Make Whole)" ist der vierzigste Tag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 5 Absatz ([4]) zurückgezahlt werden ("Wahl-Rückzahlungstag (Make Whole)") oder, sofern der vierzigste Tag kein Zahltag ist, der Zahltag, der unmittelbar vor dem vierzigsten Tag liegt.

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

- (b) Die Kündigung ist von der Emittentin gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gemäß § [13] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen mitzuteilen **[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Three Months Par Call), ist Folgendes anwendbar:** , vorausgesetzt der Wahl-Rückzahlungstag (*Three Months Par Call*) fällt nicht in den Wahl-Rückzahlungszeitraum (*Three Months Par Call*)]. Sie ist unwiderruflich und 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 Wahl-Rückzahlungstag (*Make Whole*); und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (*Make Whole*), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des relevanten Clearingsystems ausgewählt. **[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

**Im Fall, dass Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (*Three Months Par Call*) anwendbar ist, ist Folgendes anwendbar**

**[[5]]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (*Three Months Par Call*)*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt aber nicht teilweise innerhalb des Wahl- Rückzahlungszeitraums (*Three Months Par Call*) am Wahl- Rückzahlungstag (*Three Months Par Call*) zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (*Three Months Par Call*) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungszeitraum (*Three Months Par Call*)"** bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), der drei Monate vor dem Fälligkeitstag liegt bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich).

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

- (b) Die Kündigung ist von der Emittentin gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gemäß § [13] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen mitzuteilen. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Tag innerhalb des Wahl-Rückzahlungszeitraums (*Three Months Par Call*), an dem die Rückzahlung erfolgen wird (der **"Wahl-Rückzahlungstag (*Three Months Par Call*)"**).

**Im Fall, dass vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) anwendbar ist, ist Folgendes anwendbar**

**[[6]]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen.*

- (a) Falls die Emittentin Schuldverschreibungen von [80] **[anderen relevanten Prozentsatz einfügen]** % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückgekauft hat, kann die Emittentin, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die übrigen Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Wahl-Rückzahlungstag (geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) kündigen und zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

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

- (b) Die Kündigung ist von der Emittentin gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gemäß § [13] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen mitzuteilen. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

**Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar**

- (ii) den Tag innerhalb des Wahl-Rückzahlungszeitraums (geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen), an dem die Rückzahlung erfolgen wird (der "**Wahl-Rückzahlungstag (geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen)**").]

[[7] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger in Übereinstimmung auf Unterabsatz (b) an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, insgesamt und nicht teilweise zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

Wahl-Rückzahlungs[betrag]  
[beträge] (Put)

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)  
einfügen]**

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Put) einfügen]**

**[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:** Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz [●] dieses § 5 bereits verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [30] **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Tage betragen darf]** Tage und nicht mehr als [60] **[andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") abzugeben. Falls die Ausübungserklärung nach 17.00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Geschäftstag vor dem (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt worden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, [und] (ii) etwaige Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen **[Im Fall, dass die Globalurkunde von CBF verwahrt wird, ist Folgendes anwendbar:** und (iii) die Kontaktdaten des Gläubigers sowie seine Kontoverbindung.] Die Ausübungserklärung kann in der deutschen oder englischen Sprache und in der von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlichen Form, die weitere Hinweise enthalten kann, erstellt werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger die Schuldverschreibungen an die Emittentin oder an deren Order liefern.]

**Im Fall, dass die Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, ist Folgendes anwendbar**

[[8]) *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels.*

- (a) Für den Fall, dass ein Kontrollwechsel stattfindet und innerhalb des Kontrollwechselzeitraums eine Ratingherabstufung aufgrund des Kontrollwechsels oder dessen Ankündigung erfolgt (ein "**Vorzeitiger Rückzahlungsgrund**"):
- (i) kann jeder Gläubiger, nachdem er gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, von der Emittentin zum Stichtag die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen, deren vorzeitige Rückzahlung nicht bereits auf andere Weise erklärt worden ist, insgesamt und nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Stichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen verlangen; und
  - (ii) wird die Emittentin (A) unmittelbar nachdem sie von dem Vorzeitigen Rückzahlungsgrund Kenntnis erlangt hat, dies gemäß § [13] bekannt machen, und (B) einen Stichtag für die Zwecke der Kündigungserklärung (der "**Stichtag**") bestimmen und diesen gemäß § [13] bekannt machen. Der Stichtag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach der gemäß Unterabsatz (ii)(A) erfolgten Bekanntmachung des Vorzeitigen Rückzahlungsgrundes liegen.

Ein "**Kontrollwechsel**" tritt ein, wenn eine Person oder mehrere Personen, die gemeinsam handeln, direkt oder indirekt mehr als 50 % der stimmberechtigten Aktien der Emittentin erwerben.

Der "**Kontrollwechselzeitraum**" beginnt am Tag der Ankündigung des Kontrollwechsels, spätestens aber am Tag des Kontrollwechsels und endet 180 Tage nach dem Kontrollwechsel.

"**Ankündigung des Kontrollwechsels**" bedeutet die öffentliche Ankündigung des Kontrollwechsels oder eine Stellungnahme der Emittentin oder eines aktuellen oder potentiellen Bieters, die sich auf einen Kontrollwechsel bezieht.

Eine "**Ratingherabstufung**" tritt ein, wenn ein von der Emittentin angefordertes Credit Rating für langfristige unbesicherte Finanzverbindlichkeiten unter Investment Grade fällt oder alle Ratingagenturen die Abgabe eines Credit Ratings in Bezug auf die Emittentin nicht nur vorübergehend einstellen. Ein Credit Rating unter Investment Grade bezeichnet in Bezug auf S&P Global Ratings ein Rating von BB+ oder schlechter und in Bezug auf Moody's Investor Services Inc. ein Rating von Ba1 oder schlechter und, soweit eine andere Ratingagentur von der Emittentin benannt worden ist, ein vergleichbares Rating.

"**Ratingagenturen**" bezeichnet jede Ratingagentur von S&P Global Ratings, oder Moody's Investors Services Inc. oder jede andere Ratingagentur, die von der Emittentin benannt wird.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage vor dem Stichtag bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte schriftliche Kündigungserklärung (die "**Kündigungserklärung**") abzugeben. Falls die Kündigungserklärung nach 17.00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am dreißigsten Geschäftstag vor dem Stichtag eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt worden. Die Kündigungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, [und] (ii) etwaige Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen **[Im Fall, dass die Globalurkunde von CBF verwahrt wird, ist Folgendes**



**anwendbar:** und (iii) die Kontaktdaten des Gläubigers sowie seine Kontoverbindung.] Die Kündigungserklärung kann in der deutschen oder englischen Sprache und in der von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlichen Form, die weitere Hinweise enthalten kann, erstellt werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger die Schuldverschreibungen an die Emittentin oder an deren Order liefern.]

(9) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke dieser Bedingungen entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf].]

## § 6

### DIE EMISSIONSSTELLE [.,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle [.,] [und] die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n]] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und [ihre] [deren] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] laute[t]] [n] wie folgt:

Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

[Zahlstelle[n]: [●]]

Die Aufgaben der Emissionsstelle umfassen auch diejenigen einer Zahlstelle.

[Berechnungsstelle: [●]]

Die Emissionsstelle [.,] [und] die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [.,] [und] der Zahlstelle[n]] [und der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder andere [oder zusätzliche] Zahlstellen] [oder andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle [im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:.,] [und] [(ii)], solange die Schuldverschreibungen an der [Namen der relevanten Börse einfügen] notiert sind, eine Zahlstelle (bei der es sich um die Emissionsstelle handeln kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der relevanten Börse oder gegebenenfalls das Land, in dem sich die relevante Börse befindet, einfügen] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, wie es die in diesem Fall anwendbaren Regeln verlangen] [im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar ist Folgendes anwendbar: [.,] [und] (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, und vorausgesetzt, dass eine solche Zahlung nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten zulässig ist, ohne dass damit nach Ansicht der Emittentin nachteilige Steuerfolgen für die Emittentin verbunden sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City] [Im Fall, dass eine Berechnungsstelle bestellt werden soll ist Folgendes anwendbar: [und]

[(iv)] eine Berechnungsstelle **[Im Fall, dass die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat ist Folgendes anwendbar:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Änderung, Abberufung, Bestellung oder einem solchen sonstigen Wechsel benachrichtigen.

(3) *Beauftragte[r] der Emittentin.* Die Emissionsstelle **[[,] [und] die Zahlstelle[n]]** **[und die Berechnungsstelle]** **[handelt] [handeln]** ausschließlich als Beauftragte[r] der Emittentin und **[übernimmt] [übernehmen]** keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen **[ihr] [ihnen]** und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle[n] **[, die Berechnungsstelle]** und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

## **§ 7 STEUERN**

Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen, die von der Emittentin auf die Schuldverschreibungen vorgenommen werden, werden ohne Abzug oder Einbehalt an der Quelle von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art erfolgen, die von oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, oder für dessen Rechnung oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt an der Quelle ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt an der Quelle zufließenden Nettobeträge jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt an der Quelle nicht erforderlich wäre (die "**zusätzlichen Beträge**"). Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

- (a) von einer als Depotbank, Verwahrstelle oder Inkassobeauftragten 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 Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu dem Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, zu zahlen sind und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in dem Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

- (c) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines multilateralen Instrumentariums über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die eine solche Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zu zahlen sind, die 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
- (e) zahlbar sind, wenn die Schuldverschreibungen einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, wenn sie einer anderen Zahlstelle ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug zur Zahlung hätten vorgelegt werden können; oder
- (f) aufgrund des Versäumnisses des Schuldverschreibungsinhabers oder des wirtschaftlichen Eigentümers einer Schuldverschreibung, nach einer schriftlichen Anforderung der Emittentin an einen solchen Schuldverschreibungsinhaber (die zu einer Zeit erfolgen muss, welche es dem Schuldverschreibungsinhaber vernünftigermaßen ermöglicht der Aufforderung Folge zu leisten, mindestens jedoch 30 Tage bevor der Abzug oder Einbehalt an den Schuldverschreibungsinhaber zahlbar wäre), einer Zertifizierungs-, Identifizierungs- oder sonstigen Berichtsanforderung nachzukommen (einschließlich der Anforderung, die erforderlichen Formulare und / oder sonstigen Unterlagen vorzulegen), aufgrund einer Satzung, eines Vertrags, einer Verordnung oder Verwaltungspraxis der jeweiligen Steuerjurisdiktion, um den Anspruch auf Befreiung von allen oder einem Teil dieser Steuern, Gebühren, Abgaben, Veranlagungen oder sonstigen staatlichen Abgaben zu begründen, sofern diese Erfüllung als Voraussetzung für die Entlastung oder Befreiung von solchen Steuern, Abgaben, Gebühren, Veranlagungen oder anderen staatlichen Abgaben erforderlich ist, jedoch nur soweit wie der Schuldverschreibungsinhaber rechtlich verpflichtet ist solche Zertifikate, Formulare oder sonstigen Dokumente übermitteln muss und weiterhin nur unter der Voraussetzung, dass die Verpflichtung zur Übermittlung solcher Zertifikate, Formulare oder sonstigen Dokumente nicht die Konsequenz aus einer vorherigen Registrierung, Benachrichtigung oder Einreichung bei einer zuständigen Behörde ist.

Zur Klarstellung: Die in der Bundesrepublik Deutschland nach dem Einkommensteuergesetz gemäß §§ 43 ff. EStG derzeit erhobene Kapitalertragsteuer, der darauf anfallende Solidaritätszuschlag sowie die gegebenenfalls darauf anfallende Kirchensteuer sind keine Steuern oder sonstige Abgaben im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge zu zahlen wären.

Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Bedingungen ist die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471-1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (die Bestimmungen werden im Allgemeinen als "*Foreign Account Tax Compliance Act*" ("**FATCA**") bezeichnet), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit FATCA erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß zwischen der Emittentin und dem U.S. Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen erforderlich sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen oder Gläubiger in Bezug auf Abzüge oder Einbehalte für oder im Zusammenhang mit FATCA auf andere Art und Weise schadlos zu halten, die von der Emittentin, einer ihrer Zahlstellen oder einem anderen Beteiligten als Folge davon einbehalten oder abgezogen wurden,

dass eine andere Person als die Emittentin, einer ihrer Zahlstellen oder ein anderer Beteiligter nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA berechtigt ist.

## **§ 8 VORLEGUNGSFRIST**

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

## **§ 9 KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung für fällig zu erklären und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Zahlungen von Kapital oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag leistet; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 90 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder
- (e) Kapitalmarktverbindlichkeiten der Emittentin oder Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund von Bürgschaften oder Garantien, die von der Emittentin für eine Kapitalmarktverbindlichkeit gegeben wurden, von mehr als einem Gesamtbetrag von EUR 50.000.000 nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle von Bürgschaften oder Garantien nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus diesen Bürgschaften oder Garantien erfüllt wurden, es sei denn, die Emittentin bestreitet in gutem Glauben, dass diese Zahlungsverpflichtungen bestehen oder fällig sind bzw. diese Bürgschaften oder Garantien berechtigterweise in Anspruch genommen wurden; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und diese andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder

- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen nach dem Tag, an dem das jeweilige Gesetz, die jeweilige Verordnung oder die jeweilige behördliche Anordnung für die Emittentin wirksam geworden ist, behoben ist.

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

In dem vorstehend in Unterabsatz (1) (b) genannten Fall wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in den Unterabsätzen (1) (a) und (c) bis (g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emittentin oder der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern dieser Schuldverschreibungen von wenigstens einem Zehntel des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen dieser Serie eingegangen sind.

(2) *Mitteilung.* Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigungserklärung dieser Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem § 9 erfolgt nach Maßgabe des § [13] ([●]) (*Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*).

## § 10 ERSETZUNG DER EMITTENTIN

(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) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen 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 die Emissionsstelle 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 einzubehalten oder abzuziehen;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde; und
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.

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

(2) *Mitteilung.* Eine Mitteilung über eine solche Ersetzung ist gemäß § [13] zu veröffentlichen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin ihren Sitz oder Steuersitz hat, als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz 1 (c), (d), (e) und (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

**Im Fall, dass die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Bedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, ist Folgendes anwendbar**

#### **[§ 11**

#### **ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Bedingungen.* Die Gläubiger können gemäß 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 dieser Bedingungen 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 % (*Qualifizierte Mehrheit*) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Bedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des SchVG aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin finden ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

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

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

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

## § [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 Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des ersten Zinszahlungstags und des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie (die "**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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § [13] MITTEILUNGEN

**Im Fall von Schuldverschreibungen, die am geregelten Markt einer Wertpapierbörse zum Handel zugelassen werden, ist Folgendes anwendbar**

**[(1) *Veröffentlichung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit rechtlich erforderlich, in den weiteren gesetzlich bestimmten Medien zu veröffentlichen. [Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Wertpapierbörse zum Handel am geregelten Markt zugelassen sind, gilt Folgendes:** Wenn und solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse zum Handel am geregelten Markt zugelassen sind und soweit die Regeln der Luxemburger Wertpapierbörse dies verlangen, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auch in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) zu veröffentlichen.] Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach

**Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an dem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, ist Folgendes anwendbar**

dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Schuldverschreibungen insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten werden, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(1) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

([●]) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Sofern in diesen Bedingungen nicht anders bestimmt oder gesetzlich anders vorgeschrieben, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank (wie nachstehend definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete 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.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Düsseldorf.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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, die (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 Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

#### **§ [15] SPRACHE**

**Im Fall von Bedingungen, die in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst werden sollen, ist Folgendes anwendbar**

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

**Im Fall von Bedingungen, die in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst werden sollen, ist Folgendes anwendbar**

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

## OPTION II – Bedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Uniper SE (die "**Emittentin**") werden in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[Im Fall, dass die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz 4)]** von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jeweils eine "**Globalurkunde**").

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(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**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen wird durch die maßgebliche Dauerglobalurkunde mitverbrieft. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Person(en), die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Unterabsatz (b) von § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (die Puerto Rico, die U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands umfassen).

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearingsystem verwahrt. **"Clearingsystem"** bedeutet **[Im Fall von mehr als einem Clearingsystem ist Folgendes anwendbar: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**")] [Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**")] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

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

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind ein schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen.

**[Im Fall einer vorläufigen Globalurkunde, die eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar:** Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden.]]

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

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. **"Gläubiger"** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde, der bzw. das in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden kann.

(6) *Geschäftstag*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[[und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") geöffnet ist]**.

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Zahlungsverbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Negativverpflichtung*. Die Emittentin verpflichtet sich, solange eine Schuldverschreibung noch aussteht (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge von Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind), ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte weder insgesamt noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern. "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bedeutet (i) jede Verbindlichkeit, die in der Form einer Schuldverschreibung oder eines sonstigen Wertpapiers verbrieft ist und an einer Börse oder an einem anderen Wertpapiermarkt (einschließlich des außerbörslichen Handels) eingeführt ist, notiert oder gehandelt wird oder werden kann, (ii) jedes Schuldscheindarlehen sowie (iii) jede Garantie oder sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Verbindlichkeit.

## § 3

### ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind **[vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich]** im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist Folgendes anwendbar

**[jeder [festgelegte Zinszahlungstage einfügen], beginnend mit dem [ersten Zinszahlungstag einfügen].]**

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist Folgendes anwendbar

**[(soweit diese Bedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [relevante Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstags [(hierbei handelt es sich um den [ersten Zinszahlungstag einfügen])], nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]**

Im Fall, dass Interpolation anwendbar ist, ist Folgendes anwendbar

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen.

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"**Referenzsatz**" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf (i) **[im Fall einer kurzen ersten Zinsperiode einfügen: die kurze erste Zinsperiode vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)]** **[im Fall einer langen ersten Zinsperiode einfügen: die lange erste Zinsperiode vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)]** **[im Fall einer kurzen letzten Zinsperiode einfügen: [die kurze letzte Zinsperiode von dem letzten, dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)]** **[im Fall einer langen letzten Zinsperiode einfügen: die lange letzte Zinsperiode von dem letzten, dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)]** den durch lineare Interpolation zwischen dem **[ersten relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert) und dem **[zweiten relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert) festgestellten Kurs, und (ii) alle anderen Zinsperioden den **[relevanten Referenzzinssatz einfügen, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist]** (wie nachstehend definiert) (zusammen mit dem Referenzzinssatz für die [kurze] [lange] [erste] [letzte] Zinsperiode die "**Referenzzinssätze**" und je ein "**Referenzzinssatz**") jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

Bei dem **[ersten relevanten Referenzzinssatz einfügen]** [,] [und] dem **[zweiten relevanten Referenzzinssatz einfügen]** [,] [und] dem **[falls der relevante Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist, nicht mit dem ersten oder zweiten relevanten Referenzzinssatz identisch ist, ist dieser Referenzzinssatz einzufügen]** handelt es sich jeweils um den Kurs für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des relevanten Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) **[falls der Referenzzinssatz SEK-STIBOR-SIDE sein soll, einfügen: unter der Überschrift "FIXINGS"]** am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[11.00] [andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr ([Brüsseler] [Londoner] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

Im Fall, dass Interpolation nicht anwendbar ist, ist Folgendes anwendbar

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert), als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

Bei dem "**[relevanten Referenzzinssatz einfügen]**" handelt es sich um den Kurs für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) **[falls der Referenzzinssatz SEK-STIBOR-SIDE sein soll, einfügen: unter der Überschrift "FIXINGS"]** gegen **[11.00] [andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr ([Brüsseler] [Londoner] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]**

Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl einfügen] [Tag] [Geschäftstag] [(wie in § 1 definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. [falls eine von der generellen Definition des Begriffs "**Geschäftstag**" abweichende Definition benötigt wird, einfügen: Nur im Rahmen dieses Absatzes (2) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [[falls TARGET bereits definiert wurde, einfügen: TARGET] [falls TARGET noch nicht definiert wurde, einfügen: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöfnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London] [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöfnet sind].]

Im Fall von Schuldver-schreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, ist Folgendes anwendbar

[[im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt [Satz einfügen] % *per annum*.]

Im Fall von Schuldver-schreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, ist Folgendes anwendbar

[Die Marge beträgt für die Zinsperiode[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Marge einfügen] % <i>per annum</i> ]

"**Bildschirmseite**" bedeutet (i) [relevante Bildschirmseite einfügen] oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von [relevanten Informationsanbieter einfügen] betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des relevanten Satzes benannt wird.

Sollte die Bildschirmseite abgeschafft werden oder nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der [falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante] Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren Kurs (als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des [falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanten] Referenzzinssatzes entspricht, und die am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) lauten, gegenüber führenden Banken im [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbanken-Markt [der Euro-Zone (wie nachstehend definiert)] um ca. [11.00] [andere relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) am Feststellungstag anbieten, anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der [falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante] Referenzzinssatz für diese Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf

das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005]** **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005]** aufgerundet wird) dieser Kurse, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Feststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Kurse nennt, ist der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005]** **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005]** aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf deren Abfrage hin mitgeteilten Kurse ermittelt, zu denen führende, von der Berechnungsstelle (in gutem Glauben handelnd) ausgewählte Großbanken **[in [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** **[im [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt **[der Euro-Zone]]** führenden europäischen Banken Darlehen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: [relevanten]]** Referenzzinssatzes entspricht, und die am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag lauten, um ca. **[11.00] [andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[Brüsseler] [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am **[Feststellungstag] [ersten Tag der relevanten Zinsperiode]** anbieten. Für den Fall, dass der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz der Kurs auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem dieser Kurs angezeigt wurde.

"Referenzbanken" bezeichnet **[[vier] [andere relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[der Euro-Zone]]** **[falls in den Endgültigen Bedingungen Referenzbanken bestimmt werden, sind die Namen der Referenzbanken einzufügen].**

"Repräsentativer Betrag" bezeichnet einen Betrag, der zu der relevanten Zeit in dem relevanten Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

Stellt die Emittentin in Abstimmung mit der Berechnungsstelle vor oder an einem Feststellungstag fest, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzzinssatzes einen Tag öffentlich bekanntgegeben hat, ab wann die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit eingestellt wird, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes einen Tag öffentlich bekanntgegeben hat, ab wann der Administrator zahlungsunfähig wird oder, dass er zahlungsunfähig ist oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde oder in diesem Zusammenhang ein entsprechender Antrag gestellt wurde, oder (iv) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "Einstellungsergebnis"), soll der Referenzzinssatz durch einen Zinssatz ersetzt werden (der "Nachfolge-Referenzzinssatz"), der sich gemäß untenstehender Reihenfolge I bis III am jeweiligen Feststellungstag bestimmt:

- I) Der Referenzzinssatz wird durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolger des Referenzzinssatzes für die Laufzeit des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf.
- II) Soweit eine Bekanntgabe nach I) nicht erfolgt, wird der Unabhängige Sachverständige (wie nachstehend definiert) nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) den Nachfolge-Referenzzinssatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar ist, wobei der Unabhängige Sachverständige einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzzinssatz als Nachfolge-Referenzzinssatz bestimmen muss, und eine Bildschirmseite bestimmt, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll und von der Berechnungsstelle akzeptiert wird (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**").

Ferner wird der Unabhängige Sachverständige bei Bedarf und nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB) eine Anpassungsspanne (wie nachstehend definiert) bestimmen, welche wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile der Gläubiger, reduziert oder ausschließt, welche durch die Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Nachfolge-Referenzzinssatz entstehen könnten. Dabei bezeichnet die "**Anpassungsspanne**" eine Spanne, welche:

- (a) im Fall eines Nachfolge-Referenzzinssatzes formell im Zusammenhang mit der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Nachfolge-Referenzzinssatz vom Unabhängigen Sachverständigen empfohlen wird; oder
- (b) durch den Unabhängigen Sachverständigen (sofern keine Empfehlung abgegeben wurde) als anerkannter und berücksichtigter Industriestandard für "over-the-counter"-Derivative-Transaktionen mit Bezug auf den Referenzzinssatz, bei denen dieser durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt wurde, bestimmt wird; oder
- (c) vom Unabhängigen Sachverständigen als angemessen erachtet wird (sofern dieser bestimmt, dass es keinen anerkannten und berücksichtigten Industriestandard gibt).

Jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument gilt ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Sachverständige wird die Emittentin und die Berechnungsstelle bis spätestens 10 Tage vor dem Feststellungstag über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 13 informieren.

- III) Sollte der Unabhängige Sachverständige innerhalb von [30] [●] Tagen nach seiner Bestellung keinen Nachfolge-Referenzzinssatz ermittelt haben, hat er dies der Emittentin unverzüglich mitzuteilen. Nach Erhalt einer solchen Mitteilung oder im Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften innerhalb von [30] [●] Tagen nach Bekanntwerden des Einstellungsereignisses keinen unabhängigen Sachverständigen bestellen kann, ist sie zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt. Eine solche Kündigung wird der Berechnungsstelle und den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:



- (a) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen ist; und
- (b) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[Anzahl der Tage/Target-Geschäftstage]** [Tage] [Target-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

Sofern sich die Emittentin entscheidet, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder nicht vorzeitig zurückzuzahlen oder wenn die Emittentin oder der Unabhängige Sachverständige bis spätestens 10 Tage vor dem Feststellungstag nicht in der Lage sind, die Berechnungsstelle über den Nachfolge-Referenz-zinssatz zu benachrichtigen, ist der Zinssatz für den Maßgeblichen Zeitraum (wie nachfolgend definiert) der **[im Fall, dass Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz oder das arithmetische Mittel der Referenzzinssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem **[im Fall, dass Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante[r]]** [Referenzzinssatz] [Referenzzinssätze] angezeigt wurde[n] **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge** (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des (relevanten) Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen: Nimmt der** ermittelte Referenzzinssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

In diesem Unterabsatz bezeichnet "Maßgeblicher Zeitraum":

- (i) im Falle einer Kündigung, den Zeitraum vom Zinszahlungstag (einschließlich), der dem Tag der Kündigung unmittelbar vorangeht, bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich); oder
- (ii) sollte die Emittentin von ihrem Recht der Kündigung keinen Gebrauch machen, den Zeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauffolgendem Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Unabhängiger Sachverständiger**" bezeichnet eine unabhängige international anerkannte Bank oder einen unabhängigen Finanzberater mit jeweils einschlägiger Expertise, die bzw. der von der Emittentin zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen unter zumutbaren Bemühungen bestellt wird. Die Berechnungsstelle kann als Unabhängiger Sachverständiger bestellt werden, sofern die Berechnungsstelle zustimmt, als Unabhängiger Sachverständiger zu handeln.

**Im Fall des Interbanken-Marktes der Euro-Zone ist Folgendes anwendbar**

**["Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

**Im Fall eines  
Mindest- und/oder  
ein Höchstzins-  
satzes ist  
Folgendes  
anwendbar**

[(3) *[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.*

**Im Fall eines  
Mindestzinssatzes  
ist Folgendes  
anwendbar**

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

**Im Fall eines  
Höchstzinssatzes  
ist Folgendes  
anwendbar:**

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

[(4) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> verzinst.

[(5) *Berechnung des Zinsbetrags.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der relevante Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

[(6) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode, der Zinssatz, der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag für die relevante Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [13] baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [13] mitgeteilt.

[(7) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, etwaige Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, etwaigen Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

**Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist Folgendes anwendbar**

([8]) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")

[1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

(1) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und

(2) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]** (jeder **[Datum einfügen]**).

**Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist Folgendes anwendbar**

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Im Fall von Actual/360 ist Folgendes anwendbar**

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

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

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

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

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(1)(a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbrieften Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

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

Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).

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

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

Im Fall von  
Modified Following  
Business Day  
Convention ist  
Folgendes  
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

Im Fall von FRN  
Convention ist  
Folgendes  
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[[relevante Zahl einfügen] [Monate] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen]]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

Im Fall von  
Following  
Business Day  
Convention ist  
Folgendes  
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**Im Fall von  
Preceding  
Business Day  
Convention ist  
Folgendes  
anwendbar**

[auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist] [an dem [Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]**] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] [[und] **[Im Fall, dass TARGET bereits definiert wurde ist Folgendes anwendbar: TARGET] [Im Fall, dass TARGET noch nicht definiert wurde ist Folgendes anwendbar: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") geöffnet ist]**].

**Im Fall, dass der  
Zinsbetrag  
angepasst werden  
soll, ist Folgendes  
anwendbar**

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[Im Fall von Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Preceding Business Day Convention ist Folgendes anwendbar: vorgezogen wird] [oder] [Im Fall von Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Following Business Day Convention ist Folgendes anwendbar: sich nach hinten verschiebt]**, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**Im Fall, dass der  
Zinsbetrag nicht  
angepasst werden  
soll, ist Folgendes  
anwendbar**

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[Im Fall von Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Preceding Business Day Convention ist Folgendes anwendbar: vorgezogen wird] [oder] [Im Fall von Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Following Business Day Convention ist Folgendes anwendbar: sich nach hinten verschiebt]**, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, zusätzliche Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben); **[Im Fall, dass die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] [Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 definiert) 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 relevanten Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht im Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 (vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen) zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstags diesen Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: in den [Rückzahlungsmonat einfügen] fallenden Zinszahlungstag]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem **[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: Nennbetrag der Schuldverschreibung] [ansonsten den Festgelegten Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf].**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und an einem Zinszahlungstag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 7 zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des Landes, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, oder dessen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder der Anwendung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird an oder nach dem Tag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre.

Die gemäß diesem § 5 (2) zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

**Im Fall, dass die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar**

**[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.**

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an **[dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en]** (Call) zu **[dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen]** (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich etwaiger bis zum **[maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag** (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungs[betrag]  
[beträge] (Call)

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)  
einfügen]**

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Call) einfügen]**

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

- (b) Die Kündigung ist von der Emittentin gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gemäß § [13] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [15] **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Tage betragen darf]** Tagen und nicht mehr als 60 Tagen mitzuteilen. Sie ist unwiderruflich und 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 Wahl-Rückzahlungstag (Call); und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des relevanten Clearingsystems ausgewählt. **[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

**Im Fall, dass Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (*Three Months Par Call*) anwendbar ist, ist Folgendes anwendbar**

**[[4] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (*Three Months Par Call*).**

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt aber nicht teilweise innerhalb des Wahl- Rückzahlungszeitraums (*Three Months Par Call*) am Wahl-Rückzahlungstag (*Three Months Par Call*) zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (*Three Months Par Call*) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungszeitraum (*Three Months Par Call*)"** bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), der drei Monate vor dem Fälligkeitstag liegt bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich).

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

- (b) Die Kündigung ist von der Emittentin gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gemäß § [13] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen mitzuteilen. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:
  - (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) den Tag innerhalb des Wahl-Rückzahlungszeitraums (*Three Months Par Call*), an dem die Rückzahlung erfolgen wird (der **"Wahl-Rückzahlungstag (*Three Months Par Call*)"**).

**Im Fall, dass vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) anwendbar ist, ist Folgendes anwendbar**

[[[5]]] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen.*

- (a) Falls die Emittentin Schuldverschreibungen von [80] **[anderen relevanten Prozentsatz einfügen]** % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückgekauft hat, kann die Emittentin, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die übrigen Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Wahl-Rückzahlungstag (geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) kündigen und zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

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

- (b) Die Kündigung ist von der Emittentin gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gemäß § [13] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen mitzuteilen. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) den Tag innerhalb des Wahl-Rückzahlungszeitraums (geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen), an dem die Rückzahlung erfolgen wird (der "**Wahl-Rückzahlungstag (geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen)**").]

**Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar**

[[[6]]] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger in Übereinstimmung auf Unterabsatz (b) an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, insgesamt und nicht teilweise zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

Wahl-Rückzahlungs[betrag]  
[beträge] (Put)

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)  
einfügen]**

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Put) einfügen]**

**[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:** Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz [●] dieses § 5 bereits verlangt hat.]



**Im Fall, dass die Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, ist Folgendes anwendbar**

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [30] **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Tage betragen darf]** Tage und nicht mehr als [60] **[andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") abzugeben. Falls die Ausübungserklärung nach 17.00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Geschäftstag vor dem (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt worden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, [und] (ii) etwaige Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen **[Im Fall, dass die Globalurkunde von CBF verwahrt wird, ist Folgendes anwendbar:** und (iii) die Kontaktdaten des Gläubigers sowie seine Kontoverbindung.] Die Ausübungserklärung kann in der deutschen oder englischen Sprache und in der von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlichen Form, die weitere Hinweise enthalten kann, erstellt werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger die Schuldverschreibungen an die Emittentin oder an deren Order liefern.]

**[[7]] Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels.**

- (a) Für den Fall, dass ein Kontrollwechsel stattfindet und innerhalb des Kontrollwechselzeitraums eine Ratingherabstufung aufgrund des Kontrollwechsels oder dessen Ankündigung erfolgt (ein "**Vorzeitiger Rückzahlungsgrund**"): (i) kann jeder Gläubiger, nachdem er gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, von der Emittentin zum Stichtag die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen, deren vorzeitige Rückzahlung nicht bereits auf andere Weise erklärt worden ist, insgesamt und nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Stichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen verlangen; und (ii) wird die Emittentin (A) unmittelbar nachdem sie von dem Vorzeitigen Rückzahlungsgrund Kenntnis erlangt hat, dies gemäß § [13] bekannt machen, und (B) einen Stichtag für die Zwecke der Kündigungserklärung (der "**Stichtag**") bestimmen und diesen gemäß § [13] bekannt machen. Der Stichtag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach der gemäß Unterabsatz (ii)(A) erfolgten Bekanntmachung des Vorzeitigen Rückzahlungsgrundes liegen.

Ein "**Kontrollwechsel**" tritt ein, wenn eine Person oder mehrere Personen, die gemeinsam handeln, direkt oder indirekt mehr als 50 % der stimmberechtigten Aktien der Emittentin erwerben.

Der "**Kontrollwechselzeitraum**" beginnt am Tag der Ankündigung des Kontrollwechsels, spätestens aber am Tag des Kontrollwechsels und endet 180 Tage nach dem Kontrollwechsel.

"**Ankündigung des Kontrollwechsels**" bedeutet die öffentliche Ankündigung des Kontrollwechsels oder eine Stellungnahme der Emittentin oder eines aktuellen oder potentiellen Bieters, die sich auf einen Kontrollwechsel bezieht.

Eine "**Ratingherabstufung**" tritt ein, wenn ein von der Emittentin angefordertes Credit Rating für langfristige unbesicherte Finanzverbindlichkeiten unter *Investment Grade* fällt oder alle Ratingagenturen die Abgabe eines Credit Ratings in Bezug auf die Emittentin nicht nur vorübergehend einstellen. Ein Credit Rating unter *Investment Grade* bezeichnet in Bezug auf S&P Global Ratings ein Rating von BB+ oder schlechter und in Bezug auf Moody's Investor Services Inc. ein Rating von Ba1 oder schlechter und, soweit eine andere Ratingagentur von der Emittentin benannt worden ist, ein vergleichbares Rating.

"**Ratingagenturen**" bezeichnet jede Ratingagentur von S&P Global Ratings oder Moody's Investors Services Inc. oder jede andere Ratingagentur, die von der Emittentin benannt wird.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage vor dem Stichtag bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Kündigungserklärung (die "**Kündigungserklärung**") abzugeben. Falls die Kündigungserklärung nach 17.00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am dreißigsten Geschäftstag vor dem Stichtag eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt worden. Die Kündigungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, [und] (ii) etwaige Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen [**Im Fall, dass die Globalurkunde von CBF verwahrt wird, ist Folgendes anwendbar:** und (iii) die Kontaktdaten des Gläubigers sowie seine Kontoverbindung.] Die Kündigungserklärung kann in der deutschen oder englischen Sprache und in der von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlichen Form, die weitere Hinweise enthalten kann, erstellt werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger die Schuldverschreibungen an die Emittentin oder an deren Order liefern.]

[(8)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke dieser Bedingungen entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] [**sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf.**]

## § 6

### DIE EMISSIONSSTELLE[, DIE ZAHLSTELLE[N]] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle [, die anfänglich bestellte[n] [Zahlstelle[n]] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

[Zahlstelle[n]: [●]]

Die Aufgaben der Emissionsstelle umfassen auch diejenigen einer Zahlstelle.

Berechnungsstelle: [●]

Die Emissionsstelle[, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [, der Zahlstelle[n]] und der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [, andere [oder zusätzliche] Zahlstellen] oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [, ] [und] (ii)**, solange die Schuldverschreibungen an der **[Namen der relevanten Börse einfügen]** notiert sind, eine Zahlstelle (bei der es sich um die Emissionsstelle handeln kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der relevanten Börse oder gegebenenfalls das Land, in dem sich die relevante Börse befindet, einfügen]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, wie es die in diesem Fall anwendbaren Regeln verlangen] **[im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar ist Folgendes anwendbar: [, ] [und] (iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, und vorausgesetzt, dass eine solche Zahlung nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten zulässig ist, ohne dass damit nach Ansicht der Emittentin nachteilige Steuerfolgen für die Emittentin verbunden sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City] und (iv) eine Berechnungsstelle **[Im Fall, dass die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, ist Folgendes anwendbar: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Änderung, Abberufung, Bestellung oder einem solchen sonstigen Wechsel benachrichtigen.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle [, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle[n], die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

## **§ 7 STEUERN**

Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen, die von der Emittentin auf die Schuldverschreibungen vorgenommen werden, werden ohne Abzug oder Einbehalt an der Quelle von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art erfolgen, die von oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, oder für dessen Rechnung oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt an der Quelle ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt an der Quelle zufließenden Nettobeträge jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt an der Quelle nicht erforderlich wäre (die "**zusätzlichen**

**Beträge**"). Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

- (a) von einer als Depotbank, Verwahrstelle oder Inkassobeauftragten 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 Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu dem Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, zu zahlen sind und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in dem Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines multilateralen Instrumentariums über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz oder Steuersitz hat, oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die eine solche Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zu zahlen sind, die 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
- (e) zahlbar sind, wenn die Schuldverschreibungen einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, wenn sie einer anderen Zahlstelle ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug zur Zahlung hätten vorgelegt werden können; oder
- (f) aufgrund des Versäumnisses des Schuldverschreibungsinhabers oder des wirtschaftlichen Eigentümers einer Schuldverschreibung, nach einer schriftlichen Anforderung der Emittentin an einen solchen Schuldverschreibungsinhaber (die zu einer Zeit erfolgen muss, welche es dem Schuldverschreibungsinhaber vernünftigermaßen ermöglicht der Aufforderung Folge zu leisten, mindestens jedoch 30 Tage bevor der Abzug oder Einbehalt an den Schuldverschreibungsinhaber zahlbar wäre), einer Zertifizierungs-, Identifizierungs- oder sonstigen Berichtsanforderung nachzukommen (einschließlich der Anforderung, die erforderlichen Formulare und / oder sonstigen Unterlagen vorzulegen), aufgrund einer Satzung, eines Vertrags, einer Verordnung oder Verwaltungspraxis der jeweiligen Steuerjurisdiktion, um den Anspruch auf Befreiung von allen oder einem Teil dieser Steuern, Gebühren, Abgaben, Veranlagungen oder sonstigen staatlichen Abgaben zu begründen, sofern diese Erfüllung als Voraussetzung für die Entlastung oder Befreiung von solchen Steuern, Abgaben, Gebühren, Veranlagungen oder anderen staatlichen Abgaben erforderlich ist, jedoch nur soweit wie der Schuldverschreibungsinhaber rechtlich verpflichtet ist solche Zertifikate, Formulare oder sonstigen Dokumente übermitteln muss und weiterhin nur unter der Voraussetzung, dass die Verpflichtung zur Übermittlung solcher Zertifikate, Formulare oder sonstigen Dokumente nicht die Konsequenz aus einer vorherigen Registrierung, Benachrichtigung oder Einreichung bei einer zuständigen Behörde ist.

Zur Klarstellung: Die in der Bundesrepublik Deutschland nach dem Einkommensteuergesetz gemäß §§ 43 ff. EStG derzeit erhobene Kapitalertragsteuer, der darauf anfallende Solidaritätszuschlag sowie die gegebenenfalls darauf anfallende Kirchensteuer sind keine Steuern oder sonstige Abgaben im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge zu zahlen wären.

Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Bedingungen ist die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471-1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (die Bestimmungen werden im Allgemeinen als "*Foreign Account Tax Compliance Act*" ("**FATCA**") bezeichnet), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit FATCA erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß zwischen der Emittentin und dem U.S. Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen erforderlich sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen oder Gläubiger in Bezug auf Abzüge oder Einbehalte für oder im Zusammenhang mit FATCA auf andere Art und Weise schadlos zu halten, die von der Emittentin, einer ihrer Zahlstellen oder einem anderen Beteiligten als Folge davon einbehalten oder abgezogen wurden, dass eine andere Person als die Emittentin, einer ihrer Zahlstellen oder ein anderer Beteiligter nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA berechtigt ist.

## **§ 8 VORLEGUNGSFRIST**

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

## **§ 9 KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung für fällig zu erklären und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Zahlungen von Kapital oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag leistet; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 90 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder
- (e) Kapitalmarktverbindlichkeiten der Emittentin oder Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund von Bürgschaften oder Garantien, die von der Emittentin für eine Kapitalmarktverbindlichkeit gegeben wurden, von mehr als einem Gesamtbetrag von EUR 50.000.000 nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle von Bürgschaften oder Garantien nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus diesen Bürgschaften oder Garantien erfüllt wurden, es sei denn, die Emittentin bestreitet in gutem Glauben, dass diese Zahlungsverpflichtungen bestehen oder fällig sind bzw. diese Bürgschaften oder Garantien berechtigterweise

in Anspruch genommen wurden; oder

- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und diese andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen nach dem Tag, an dem das jeweilige Gesetz, die jeweilige Verordnung oder die jeweilige behördliche Anordnung für die Emittentin wirksam geworden ist, behoben ist.

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

In dem vorstehend in Unterabsatz (1) (b) genannten Fall wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in den Unterabsätzen (1) (a) und (c) bis (g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emittentin oder der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern dieser Schuldverschreibungen von wenigstens einem Zehntel des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen dieser Serie eingegangen sind.

(2) *Mitteilung*. Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigungserklärung dieser Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem § 9 erfolgt nach Maßgabe des § [13] ([●]) (*Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*).

## § 10 ERSETZUNG DER EMITTENTIN

(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) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen 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 die Emissionsstelle 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 einzubehalten oder abzuziehen;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde; und

- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.

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

(2) *Mitteilung*. Eine Mitteilung über eine solche Ersetzung ist gemäß § [13] zu veröffentlichen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin ihren Sitz oder Steuersitz hat, als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz 1 (c), (d), (e) und (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Im Fall, dass die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Bedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, ist Folgendes anwendbar

## [§ 11

### ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Bedingungen*. Die Gläubiger können gemäß 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 dieser Bedingungen 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 % (*Qualifizierte Mehrheit*) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Bedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des SchVG aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin finden ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

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

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

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

## § [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 Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des ersten Zinszahlungstags und des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie (die "**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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.



## § [13] MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die am geregelten Markt einer Wertpapierbörse zum Handel zugelassen werden, ist Folgendes anwendbar

[(1) *Veröffentlichung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit rechtlich erforderlich, in den weiteren gesetzlich bestimmten Medien zu veröffentlichen. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Wertpapierbörse zum Handel am geregelten Markt zugelassen sind, gilt Folgendes:** Wenn und solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse zum Handel am geregelten Markt zugelassen sind und soweit die Regeln der Luxemburger Wertpapierbörse dies verlangen, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auch in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) zu veröffentlichen.] Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Schuldverschreibungen insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten werden, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an dem geregelten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, ist Folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(●) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Sofern in diesen Bedingungen nicht anders bestimmt oder gesetzlich anders vorgeschrieben, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank (wie nachstehend definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete 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.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Düsseldorf.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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, die (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 Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

#### § [15] SPRACHE

**Im Fall von Bedingungen, die in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst werden sollen, ist Folgendes anwendbar**

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

**Im Fall von Bedingungen, die in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst werden sollen, ist Folgendes anwendbar**

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

**In the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).**

**[Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR und in GB** - Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") und im Vereinigten Königreich ("GB") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und mit Wirkung von diesem Tag an sollen die Schuldverschreibungen dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"); (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2016/97/EU (in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, die "IDD"), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 (die "Prospektverordnung"). Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, die "PRIIPs Verordnung") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im EWR und in GB erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im EWR und in GB nach der PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.<sup>1]</sup>

**[PROHIBITION OF SALE TO EEA AND UK 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") and the United Kingdom ("UK"). 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, the "MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended or superseded, the "IDD"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Regulation (EU) 2017/1129 (the "Prospectus Regulation"). 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 and the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA and the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.<sup>1]</sup>*

**[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [ZIELMARKT KLEINANLEGER]** - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien[,] [und] professionelle Kunden [und Kleinanleger], 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 angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. [Negativen Zielmarkt berücksichtigen] Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[ nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.][Weitere Details bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorie etc. einfügen]

**[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET]** – *Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties[,] [and] professional clients [and retail clients] [•], each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate [including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]. [Consider any negative target market] Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer[’s/s’] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or*

<sup>1</sup> Einzufügen falls die Schuldverschreibungen „packaged“ Produkte darstellen.  
To be inserted if the Notes will may constitute "packaged" products.

*refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.][Insert further details on target market, client categories etc.][Insert further details on target market, client categories etc.]*

**FORM OF FINAL TERMS  
(MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN)**

Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Notes to be issued under the Programme.

**[Datum einfügen]  
[insert date]**

**Endgültige Bedingungen  
Final Terms**

**[Bezeichnung der relevanten Tranche der Schuldverschreibungen einfügen] (die  
"Schuldverschreibungen")  
[insert title of relevant Tranche of Notes] (the "Notes")**

begeben von  
*issued by*

**Uniper SE**

aufgrund des  
*pursuant to the*

**EUR 2,000,000,000  
Debt Issuance Programme**

vom 28. April 2020  
*dated 28 April 2020*

Ausgabepreis: [●] % [zuzüglich aufgelaufener Zinsen in Höhe von [●] für [●] Tage in dem Zeitraum vom [●] (einschließlich) bis zum [●] (ausschließlich)]

*Issue Price: [●] per cent. [plus accrued interest in the amount of [●] for [●] days in the period from, and including, [●] to, but excluding, [●]]*

Tag der Begebung: [●]<sup>1</sup>  
*Issue Date: [●]<sup>2</sup>*

Serien-Nr.: [●]  
*Series No.: [●]*

Tranchen-Nr.: [●]  
*Tranche No.: [●]*

---

<sup>1</sup> Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

<sup>2</sup> The Issue Date is the date of issue and payment of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

**WICHTIGER HINWEIS**  
**IMPORTANT NOTICE**

Diese Endgültigen Bedingungen [wurden für die Zwecke des Artikels 8 (5) in Verbindung mit Artikel 25 (4) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 17. Juni 2017, in ihrer geänderten Fassung, abgefasst und]<sup>3</sup> enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 2,000,000,000 Debt Issuance Programme der Uniper SE (das "**Programm**") und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 28. April 2020 ([in der Fassung [des Nachtrags] [der Nachträge] vom **[relevantes Datum/relevante Daten einfügen].**] der "**Prospekt**") über das Programm zu lesen. Alle relevanten Informationen über die Emittentin und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des Prospekts erhältlich. Kopien des Prospekts und etwaiger Nachträge zum Prospekt **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an dem geregelten Markt der Luxemburger Börse zum Handel zugelassen sind, einfügen:** sowie dieser Endgültigen Bedingungen] sind kostenlos während der üblichen Geschäftszeiten bei der Emissionsstelle (Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Trust & Securities Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland) und Uniper SE (Holzstraße 6, 40221 Düsseldorf, Deutschland) und außerdem auf der Internetseite der Börse Luxemburg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) erhältlich.

*These Final Terms [have been prepared for the purpose of Article 8 (5) in conjunction with Article 25 (4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended, and]<sup>4</sup> give details of an issue of Notes under the EUR 2,000,000,000 Debt Issuance Programme of Uniper SE (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the Base Prospectus dated 28 April 2020 ([as supplemented by the supplement[s] dated **[insert relevant date(s)].**] the "**Base Prospectus**") and pertaining to the Programme. All relevant information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. Copies of the Base Prospectus as well as any supplements to the Base Prospectus **[in the case of Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange insert: and these Final Terms]** are obtainable free of charge during normal business hours from the Fiscal Agent (Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Trust & Securities Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland) and Uniper SE (Holzstraße 6, 40221 Düsseldorf, Deutschland) and also from the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).]*

---

<sup>3</sup> Nicht anwendbar bei Schuldverschreibungen, die weder öffentlich angeboten noch an einem geregelten Markt zum Handel zugelassen werden.

<sup>4</sup> Not applicable in case of Notes which are neither publicly offered nor admitted to trading on a regulated market.

**TEIL A: BEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**  
**PART A: TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES**

[Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten maßgeblichen Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:

***In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option I or Option II (including certain further options contained therein) respectively, and completing the relevant placeholders, insert:***

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen der Schuldverschreibungen [sowie die unverbindliche [deutschsprachige] [englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.

*The Terms and Conditions applicable to the Notes [and the non-binding [German] [English] language translation thereof] are as set out below.*

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung sind hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) zu wiederholen und die betreffenden Leerstellen zu vervollständigen]

***[in case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]***

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung sind hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) zu wiederholen und die betreffenden Leerstellen zu vervollständigen]

***[in case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]***

[Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Verweisung auf die im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten maßgeblichen Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

***In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option I or Option II (including certain further options contained therein) respectively, insert:***

Dieser TEIL A der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Bedingungen der Schuldverschreibungen, der auf Schuldverschreibungen mit [fester] [variabler] Verzinsung Anwendung findet (die "**Bedingungen**"), zu lesen, der als [Option I] [Option II] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Bedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*This PART A of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Conditions of the Notes that apply to Notes with [fixed] [floating] interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus as [Option I] [Option II]. Terms defined in the Terms and Conditions shall have the same meanings when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in diesem TEIL A der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Bedingungen.

*All references in this PART A of the Final Terms to numbered sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions.*

Die Leerstellen in den Bedingungen gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Bedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den Bedingungen gestrichen.

*The blanks in the provisions of the Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions.]*

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN (§ 1)**  
**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**

**Währung, Stückelung**  
**Currency, Denomination**

- Festgelegte Währung [●]  
*Specified Currency*
- Gesamtnennbetrag [●]  
*Aggregate Principal Amount*
- Gesamtnennbetrag (in Worten) [●]  
*Aggregate Principal Amount (in words)*
- Festgelegte Stückelung<sup>5</sup> [●]  
*Specified Denomination<sup>6</sup>*

**Clearingsystem**  
**Clearing System**

- Clearstream Banking AG, Frankfurt
- Clearstream Banking S.A., Luxembourg  
und/*and*  
Euroclear Bank SA/NV

**Globalurkunden**  
**Global Notes**

- New Global Notes
- Classical Global Notes

**Geschäftstag**  
**Business Day**

- Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]**  
*Commerical banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]*
- TARGET

**ZINSEN (§ 3)**  
**INTEREST (§ 3)**

- Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)**  
**Fixed Rate Notes (Option I)**
- Zinssatz [●] % per annum  
*Rate of Interest* [●] per cent. per annum
- Verzinsungsbeginn [●]  
*Interest Commencement Date*
- Zinszahlungstag[e] [●]  
*Interest Payment Date[s]*
- [Zinsen sind zahlbar] [halbjährlich] [jährlich]  
*Interest shall be payable* [semi-annually] [annually]

<sup>5</sup> Die festgelegte Stückelung darf (i) für den Fall, dass die Schuldverschreibungen an einem geregelten Markt einer Wertpapierbörse in einem Mitgliedsstaat des EWR oder in GB notiert oder in einem Mitgliedsstaat des EWR oder in GB öffentlich angeboten werden, nicht weniger als Euro 100.000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung an dem Emissionstag betragen bzw. (ii) einen Betrag nicht unterschreiten, der von der maßgeblichen Zentralbank oder anwendbaren Regulierungen für die maßgebliche Währung gestattet oder vorausgesetzt wird.

<sup>6</sup> The Specified Denomination shall be, (i) in the case of Notes to be admitted to trading on the regulated market of a stock exchange located in a Member State of the EEA or the UK or publicly offered in a Member State of the EEA or the UK, at least Euro 100,000 or its foreign currency equivalent on the relevant date of issue, or (ii) at least such amount as may be allowed or required by the relevant central bank or any laws or regulations applicable to the relevant specified currency.



- [Erster Zinszahlungstag  
*First Interest Payment Date*] [●]
- [Letzter Zinszahlungstag  
*Last Interest Payment Date*] [●]
- Zinsbetrag je Schuldverschreibung  
*Amount of Interest per Note* [●]
- kurze erste Zinsperiode  
*short first Interest Period*
- [Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je  
Schuldverschreibung am ersten Zinszahlungstag  
*Initial Broken Amount of Interest per Note on the First  
Interest Payment Date*] [●]
- lange erste Zinsperiode  
*long first Interest Period*
- [Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je  
Schuldverschreibung am ersten Zinszahlungstag  
*Initial Broken Amount of Interest per Note on the First  
Interest Payment Date*] [●]
- kurze letzte Zinsperiode  
*short last Interest Period*
- [Abschließender Bruchteilszinsbetrag je  
Schuldverschreibung am letzten Zinszahlungstag  
*Final Broken Amount of Interest per Note on the Last  
Interest Payment Date*] [●]
- lange letzte Zinsperiode  
*long last Interest Period*
- [Abschließender Bruchteilszinsbetrag je  
Schuldverschreibung am letzten Zinszahlungstag  
*Final Broken Amount of Interest per Note on the Last  
Interest Payment Date*] [●]<sup>78</sup>
- [Der] [Die] Zinszahlungstag[e] [unterliegt] [unterliegen] einer [Ja] [Nein]  
Anpassung  
*The Interest Payment Date[s] [is] [are] subject to adjustment* [Yes] [No]
- Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)**  
***Floating Rate Notes (Option II)***
- [Zinszahlungstage  
***Interest Payment Dates***
- Verzinsungsbeginn [●]  
*Interest Commencement Date*
- Zinsen sind zahlbar [vierteljährlich] [halbjährlich]  
*Interest shall be payable* [jährlich] im Nachhinein  
[quarterly] [semi-annually]  
[annually] in arrear
- Festgelegte Zinszahlungstage [●]  
*Specified Interest Payment Dates*

<sup>7</sup> Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen nicht einfügen.

<sup>8</sup> In the case of Floating Rate Notes do not insert.

Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i>	[●]
<input type="checkbox"/> Festgelegte Zinsperioden  <i>Specified Interest Periods</i>	[relevante Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen] <i>[insert relevant number] [weeks] [months] [insert other specified Interest Period]</i>
Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i>	[●]
<b>Zinssatz</b> <b><i>Rate of Interest</i></b>	
<input type="checkbox"/> Interpolation anwendbar <i>Interpolation applicable</i>	
[kurze] [lange] [erste] [letzte] Zinsperiode <i>[short] [long] [first] [last] Interest Period</i>	Ja Yes
Referenzzinssätze <i>Reference Interest Rates</i>	
erster Referenzzinssatz  <i>first Reference Interest Rate</i>	[ersten relevanten Referenzzinssatz (einschließlich Laufzeit) einfügen] <i>[insert first relevant reference interest rate (including its term)]</i>
zweiter Referenzzinssatz  <i>second Reference Interest Rate</i>	[zweiten relevanten Referenzzinssatz (einschließlich Laufzeit) einfügen] <i>[insert relevant reference interest rate (including its term)]</i>
Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist  <i>Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply</i>	[relevanten Referenzzinssatz [EURIBOR] [LIBOR] [STIBOR] (einschließlich Laufzeit) einfügen] <i>[insert relevant reference interest rate [EURIBOR] [LIBOR] [STIBOR] (including its term)]</i>
<input type="checkbox"/> STIBOR anwendbar <i>STIBOR applicable</i>	
Uhrzeit  <i>Time</i>	[11.00] [andere relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) <i>[11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([Brussels] [London] [insert other relevant financial centre] time)</i>

- Interpolation nicht anwendbar  
*Interpolation not applicable*
- Referenzzinssatz  
*Reference Interest Rate*
- [relevanten Referenzzinssatz (einschließlich Laufzeit) einfügen]  
*[insert relevant reference interest rate (including its term)]*
- STIBOR anwendbar  
*STIBOR applicable*
- Uhrzeit  
*Time*
- [11.00] [andere relevante Tageszeit einfügen] Uhr  
[Brüsseler] [Londoner]  
[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit  
*[11.00 a.m.] [insert other relevant time] [Brussels] [London] [insert other relevant financial centre] time*
- Feststellungstag  
*Determination Day*
- [erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Tagen einfügen] [Tag] [Geschäftstag] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode  
*[first] [second] [insert other relevant number of days] [day] [Business Day] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period*
- Geschäftstag  
*Business Day*
- der in § 1 (6) definierte Geschäftstag  
*the Business Day as defined in § 1 (6)*
- Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London] [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]  
*Commerical banks and foreign exchange markets in [London] [insert all relevant financial centres]*
- TARGET
- Marge  
*Margin*
- Marge, die sich nicht ändert  
*Margin, which does not change*
- zuzüglich  
*plus*
- abzüglich  
*minus*
- [●] % per annum  
*[●] per cent. per annum*
- [●] % per annum  
*[●] per cent. per annum*

□ Marge, die sich ändert  
*Margin, which does change*

□ zuzüglich  
*plus*

□ abzüglich  
*minus*

[vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich) **[●]** % *per annum*] **[weitere Perioden und Prozentsätze einfügen]**  
*[from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date] [●] per cent. per annum] [insert further periods and percentages]*

[vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich) **[●]** % *per annum*] **[weitere Perioden und Prozentsätze einfügen]**  
*[from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date] [●] per cent. per annum] [insert further periods and percentages]*

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite einfügen]** **[relevanten Informationsanbieter einfügen]**  
*[insert relevant Screen Page] [insert relevant information vendor]*

*Screen page*

### **Ausweichbestimmungen** **Fall-back provisions**

Referenzbanken

**[●]** **[vier]** **[andere relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[Londoner]** **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[der Euro-Zone]]** **[Namen der Referenzbanken einfügen]**  
*[●] [four] [insert other relevant number] major banks in the [London] [insert other relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone]] [Insert names of Reference Banks]*

*Reference Banks*

□ Interbanken-Markt

**[London]** **[Euro-Zone]** **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]**  
*[London] [Euro-zone] [insert other relevant financial centre]*

*Interbank market*

Uhrzeit

*Time*

[11.00] [andere relevante Tageszeit einfügen] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit [11.00 a.m.] [insert other relevant time] [Brussels] [London] [insert other relevant financial centre] time

**Einstellungsereignis**  
**Discontinuation Event**

Zeitraum zur Ermittlung eines Nachfolge-Referenzzinssatz  
*Period to determine a Successor Reference Rate*

[30] [•] Tagen  
[30] [•] days

Zeitraum zur Bestellung eines unabhängigen Sachverständigen  
*Period to appoint an independent expert*

[30] [•] Tagen

Rückzahlungsdatum

[30] [•] days

nicht weniger als [Anzahl der Tage/Target-Geschäftstage] [Tage] [Target-Geschäftstage] nach dem Datum, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist

*Redemption date*

not be less than [number of days/TARGET Business Days] [days] [TARGET Business Days] after the date on which the Issuer gave notice to the Holders

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
**Minimum and Maximum Rate of Interest**

Mindestzinssatz<sup>9</sup>  
*Minimum Rate of Interest<sup>10</sup>*

[•] % per annum  
[•] per cent. per annum

Höchstzinssatz  
*Maximum Rate of Interest*

[•] % per annum  
[•] per cent. per annum<sup>11,12</sup>

**Zinstagequotient**  
**Day Count Fraction**

Actual/Actual (ICMA)

[Feststellungstermin[e]<sup>13</sup>

*Determination Date[s]<sup>14</sup>*

[•] in jedem Kalenderjahr (jeder [Datum einfügen])  
[•] per each calendar year (each [insert date])

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360 oder/or 360/360 oder/or Bond Basis

30E/360 oder/or Eurobond Basis

<sup>9</sup> Falls die EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen angestrebt wird, sollte die anwendbare Leitlinie der EZB über die Umsetzung des geldpolitischen Handlungsrahmens des Eurosystems hinsichtlich etwaiger Anforderungen an die Verzinsung der Schuldverschreibungen geprüft werden.

<sup>10</sup> If the Notes are intended to be Eurosystem eligible, the applicable Guideline of the ECB on the implementation of the Eurosystem monetary policy framework should be checked with regard to any requirements relating to the interest rate structure of the Notes.

<sup>11</sup> Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen nicht einfügen.

<sup>12</sup> In the case of Fixed Rate Notes do not insert.

<sup>13</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.

<sup>14</sup> Insert the number of regular interest payment dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.

**ZAHLUNGEN (§ 4)**  
**PAYMENTS (§ 4)**

**Zahltag**  
**Payment Business Day**

**Geschäftstagskonvention**  
**Business Day Convention**

- Modified Following Business Day Convention<sup>15</sup>  
*Modified Following Business Day Convention*<sup>16</sup>
  - FRN Convention<sup>17</sup>  
  
*FRN Convention*<sup>18</sup>
  - Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
  - Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*
  - der in § 1 (6) definierte Geschäftstag  
*the Business Day as defined in § 1 (6)*
  - Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]**  
*Commerical banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]*
  - TARGET  
  
Anpassung des Zinsbetrags  
*Adjustment of Amount of Interest*
- [relevante Zahl einfügen]  
[Monate] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen]  
[insert relevant number]  
[months] [insert other specified Interest Period]
- [Angepasst] [Nicht angepasst]  
[Adjusted] [Unadjusted]

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**  
**REDEMPTION (§ 5)**

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**  
**Redemption at Maturity**

- Fälligkeitstag  
*Maturity Date* [●]
- Rückzahlungsmonat<sup>19</sup>  
*Redemption Month*<sup>20</sup> [●]

**Rückzahlungsbetrag**  
**Final Redemption Amount**

- Nennbetrag  
*Principal Amount*

<sup>15</sup> Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>16</sup> Insert only in case of Floating Rate Notes.

<sup>17</sup> Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>18</sup> Insert only in case of Floating Rate Notes.

<sup>19</sup> Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>20</sup> Insert only in case of Floating Rate Notes.

<p>□ Festgelegter Rückzahlungsbetrag</p> <p style="text-align: center;"><i>Specified Final Redemption Amount</i></p>	<p><b>[Festgelegten Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf]</b></p> <p><b>[insert Specified Final Redemption Amount in respect of the Specified Denomination, which shall not be less than the principal amount of the Note]</b></p>
<p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</b> <b>Early Redemption for Reasons of Taxation</b></p>	<p>[Ja] [Nein] [Yes] [No]</p>
<p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call)</b> <b>Early Redemption at the Option of the Issuer (Call)</b></p>	<p>[Ja] [Nein] [Yes] [No]</p>
<p>[Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) <i>Call Redemption Date[s]</i></p>	<p>●</p>
<p>Wahl-Rückzahlungs[betrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Call) [●] <i>Call Redemption Amount[s]</i></p>	<p>●</p>
<p>Mindestkündigungsfrist</p> <p style="text-align: center;"><i>Minimum Notice Period</i></p>	<p>[15 Tage] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nie weniger als 5 Tage betragen darf]<sup>21</sup> [15 days] [insert other Minimum Notice Period which shall not be less than 5 days]]<sup>22</sup></p>
<p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Make Whole)<sup>23</sup></b> <b>Early Redemption at the Option of the Issuer (Make Whole)<sup>24</sup></b></p>	<p>[Ja] [Nein] [Yes] [No]</p>
<p>[Anwendbare Prämie <i>Applicable Premium</i></p>	<p><b>[Prozentsatz einfügen]</b> <b>[insert percentage rate]</b></p>
<p>Benchmark-Rendite</p> <p style="text-align: center;"><i>Benchmark Yield</i></p>	<p>Die auf der Bildschirmseite am Rückzahlungsberechnungstag (<i>Make Whole</i>) um oder gegen <b>[Uhrzeit einfügen]</b> (<b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b>) angezeigte Rendite der Referenzbenchmark. <i>The yield of the Pricing Benchmark which appears on the Screen Page on the Call Redemption Calculation Date (Make Whole) at or about [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time).</i></p>

<sup>21</sup> Falls von den in den Bedingungen vorgeschlagenen Kündigungsfristen abweichende Kündigungsfristen gewählt werden, sollte die Emittentin die Auswirkungen auf die Informationsvermittlung durch Intermediäre (z.B. durch die Clearingsysteme) sowie auf die weiteren hiermit zusammenhängenden Benachrichtigungspflichten (z.B. zwischen der Emittentin und den Emissions- bzw. Zahlstellen) berücksichtigen.

<sup>22</sup> If notice periods are specified which are different from those suggested in the Conditions, the Issuer is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries (e.g. Clearing Systems), as well as any other notice requirements which may apply (e.g. between the Issuer and the Fiscal and the Paying Agents).

<sup>23</sup> Nur im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>24</sup> Insert only in case of Fixed Rate Notes.

<p>Ausweichbestimmungen</p> <p><i>Fall-back Provisions</i></p> <p>Referenzbenchmark</p>	<p><b>[relevante Emittentin einfügen]</b>  <b>[insert relevant issuer]</b></p>
<p><i>Pricing Benchmark</i></p>	<p>Den für die Preisfestsetzung der Schuldverschreibungen herangezogene, auf <b>[relevante Währung einfügen]</b> lautende, Benchmarkschuldtitel <b>[der]</b> <b>[des]</b> <b>[relevante Emittentin einfügen]</b>, d. h. die <b>[Beschreibung des relevanten Benchmarkschuldtitels einfügen]</b> (ISIN <b>[relevanten Benchmarkschuldtitel einfügen]</b>).</p> <p><i>The [insert relevant currency] denominated benchmark debt security of [insert relevant issuer] used for pricing the Notes, being the [insert description of the relevant pricing benchmark] (ISIN [insert relevant benchmark].</i></p>
<p>Bildschirmseite</p>	<p>Die <b>[relevanten Informationsanbieter einfügen]</b>-Seite <b>[relevante Bildschirmseite einfügen]</b> <b>[[sofern anwendbar, Einstellung einfügen: Einstellung "[Einstellung einfügen]" [sofern anwendbar, Preisquelle einfügen: [und] [mit] der Preisquelle "[relevante Preisquelle einfügen]" ]]]</b> oder eine andere Anzeigeseite, welche die Bildschirmseite bei dem von <b>[relevanten Informationsanbieter einfügen]</b> betriebenen Dienst gegebenenfalls ersetzt.</p>
<p><i>Screen Page</i></p>	<p><b>[insert relevant service provider] page [insert relevant screen page] [[if applicable, insert setting: setting "[insert relevant setting]" [if applicable, insert pricing source: [and] using the pricing source "[insert relevant pricing source]" ]]] or such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by [insert relevant service provider]]</b></p>



<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Three Months Par Call)</b>	[Ja] [Nein]
<i>Early Redemption at the Option of the Issuer (Three Months Par Call)</i>	[Yes] [No]
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag</b>	[Ja] [Nein]
<i>Early Redemption at the Option of the Issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount)</i>	[Yes] [No]
<b>Zurückgezahlte oder zurückgekaufte Schuldverschreibungen von</b>	[80] % [anderen relevanten Prozentsatz einfügen] oder mehr des Gesamtnennbetrags
<i>Redeemed or repurchased Notes of</i>	[80] [insert other relevant percentage rate] per cent. or more of the aggregate principal amount
[Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i> ]	[relevanten Prozentsatz einfügen] [insert relevant percentage rate]]
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put)</b>	[Ja] [Nein]
<i>Early Redemption at the Option of a Holder (Put)</i>	[Yes] [No]
[[Wahl-Rückzahlungstag] [Wahl-Rückzahlungstage] (Put) <i>Put Redemption Date[s]</i> ]	[●]
[Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Put) <i>Put Redemption Amount[s]</i> ]	[●]
Mindestkündigungsfrist	[30 Tage] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nie weniger als 15 Tage betragen darf] <sup>25</sup>
<i>Minimum Notice Period</i>	[30 days] [insert other Minimum Notice Period, which shall never be less than 15 days] <sup>25</sup>
Höchstkündigungsfrist	[60 Tage] [andere Höchstkündigungsfrist einfügen]
<i>Maximum Notice Period</i>	[60 days] [insert other Maximum Notice Period]]
<b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</b>	
<i>Early Redemption Amount</i>	
<input type="checkbox"/> Rückzahlungsbetrag <i>Final Redemption Amount</i>	
<input type="checkbox"/> Sonstiger Rückzahlungsbetrag <i>Other Redemption Amount</i>	[●]

<sup>25</sup> Falls von den in den Bedingungen vorgeschlagenen Kündigungsfristen abweichende Kündigungsfristen gewählt werden, sollte die Emittentin die Auswirkungen auf die Informationsvermittlung durch Intermediäre (z.B. durch die Clearingsysteme) sowie auf die weiteren hiermit zusammenhängenden Benachrichtigungspflichten (z.B. zwischen der Emittentin und den Emissions- bzw. Zahlstellen) berücksichtigen.

<sup>26</sup> If notice periods are specified which are different from those suggested in the Conditions, the Issuer is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries (e.g. Clearing Systems), as well as any other notice requirements which may apply (e.g. between the Issuer and the Fiscal and the Paying Agents).

**DIE EMISSIONSSTELLE [,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)  
FISCAL AGENT [,] [AND] [PAYING AGENT[S]] [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)**

- Zahlstelle[n] und deren bezeichnete Geschäftsstelle[n] [●]  
*Paying agent[s] and [its] [their] specified office[s]*
- Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle<sup>27</sup> [●]  
*Calculation Agent and its specified office<sup>28</sup>*
- [Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle] [●]  
*Required location of Calculation Agent*
- Name der relevanten Börse [relevanten Namen einfügen]  
*Name of relevant stock exchange* [insert relevant name]
- Sitz der relevanten Wertpapierbörse [relevantes Land einfügen]  
*Location of relevant stock exchange* [insert relevant country]

**[ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 11)  
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDER'S REPRESENTATIVE (§ 11)**

- Anwendbar  
*Applicable*
- Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger  
Appointment of a Joint Representative of the Holders**

- durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger  
*by majority resolution of the Holders*
- in den Bedingungen [Namen und Anschrift einfügen]  
*in the Conditions* [insert name and address]

**MITTEILUNGEN (§ [13])  
NOTICES (§ [13])**

- Schuldverschreibungen, die an einem geregelten Markt einer Börse zum Handel zugelassen werden  
*Notes admitted to trading on the regulated market of a stock exchange*
  - Luxemburger Börse (www.bourse.lu)  
*Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)*
- Schuldverschreibungen, die nicht an einem geregelten Markt einer Börse zum Handel zugelassen werden  
*Notes not admitted to trading on the regulated market of a stock exchange*

**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ [15])<sup>29</sup>  
LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ [15])<sup>30</sup>**

- Deutsch und Englisch (deutscher Text bindend)  
*German and English (German language binding)*
- Deutsch und Englisch (englischer Text bindend)  
*German and English (English language binding)*
- ausschließlich Englisch  
*English only*

<sup>27</sup> Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen nur dann einfügen, wenn die Emittentin die Schuldverschreibungen nach ihrer Wahl (Make Whole) vorzeitig zurückzahlen darf.

<sup>28</sup> In case of Fixed Rate Notes insert only in case the Issuer may redeem the Notes early at its option (make whole).

<sup>29</sup> In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen.

<sup>30</sup> To be determined in consultation with the Issuer.

**TEIL B: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**  
**PART B: OTHER INFORMATION**

**A. WICHTIGE ANGABEN**  
**A. KEY INFORMATION**

**Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind**

***Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering***

- [[Mit Ausnahme [der an [den] [die] Manager zu zahlenden Gebühren] [des] [der] wirtschaftlichen [Interesses] [Interessen] [des Managers] [der Manager]] [des von [●] mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] [haben die] [Die] an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen [haben] – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.] [Einzelheiten angeben]**  
***[[Save for [the fees payable to the Manager[s]] [the commercial interest[s] of the Manager[s]] [the [swap] [derivatives] agreement [●] and the Issuer have entered into with regard to the Notes], so] [So] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.] [specify details]***
- Keine  
None

**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge<sup>31</sup>**

**[Nicht anwendbar]**  
**[Einzelheiten angeben]**  
***[Not applicable] [specify details]***

***Reasons for the Offer and Use of Proceeds<sup>32</sup>***

**[Geschätzter Nettoerlös<sup>33</sup> [(einschließlich aufgelaufener Zinsen in Höhe von [●] [, aber]] [ausschließlich [Provisionen] [der geschätzten Gesamtkosten der Emission]]]**  
***Estimated Net Proceeds<sup>34</sup> [(including accrued interest in the amount of [●] [,but]] [excluding [Commissions and Concessions] [the estimated total expenses of the issue]]]***

**[●]**

**Geschätzte Gesamtkosten der Emission**

**[●] [(geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel, die von den Managern gezahlt werden)] [Nicht anwendbar]**  
***[●] [(estimated total expenses related to the admission to trading, which will be paid by the Managers)] [Not applicable]]***

***Estimated Total Expenses of the Issue***

<sup>31</sup> Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "Use of Proceeds" im Prospekt. Falls der Nettoerlös nicht für die allgemeinen Finanzierungszwecke der Emittentin verwendet werden sollen, sind die Gründe für die Begebung der Schuldverschreibungen einzufügen. Im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen ist der Abschnitt mit der Überschrift „Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge“ nicht einzufügen.

<sup>32</sup> See the section entitled "Use of Proceeds" in the Base Prospectus. If the net proceeds shall not be applied for general funding purposes of the Issuer insert the reasons for the issue of the Notes. In case of Wholesale Notes the section entitled "Reasons for the Offer and Use of Proceeds" shall not be inserted.

<sup>33</sup> Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke vorgesehen sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

<sup>34</sup> If the proceeds are intended to be used for more than one principal use will need to split up and present in order of priority.

**[EZB-Fähigkeit der im NGN-Format zu begebenden Schuldverschreibungen beabsichtigt<sup>35</sup>**  
**Eurosystem Eligibility of the Notes to Be Issued in NGN Form Intended<sup>36</sup>**

Die Globalurkunden sollen in EZB-fähiger Weise gehalten werden.  
*The Global Notes are intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.*

- Ja  
Yes

"Ja" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) der ICSDs verwahrt werden. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite vom Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

*"Yes" means that the Notes, after having been issued, will be held by a common safekeeper of the ICSDs. "Yes" does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.*

- Nein  
No

Auch wenn am Tag dieser Endgültigen Bedingungen die Angabe "Nein" lautet, können die Schuldverschreibungen dann, wenn sich die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems in der Zukunft dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese einhalten können, bei einem ICSD als gemeinsamer Verwahrer (*common safekeeper*) hinterlegt (und auf den Namen eines von einem der ICSDs Beauftragten als gemeinsamer Verwahrer (*common safekeeper*) eingetragen) werden. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite vom Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

*While the designation is specified as "No" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper (and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper). Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]*

**B. INFORMATIONEN ÜBER DIE ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**  
**B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE ADMITTED TO TRADING**

**Wertpapierkennnummern**  
**Security Codes**

- |                          |                                                           |     |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------|-----|
| <input type="checkbox"/> | ISIN<br><i>ISIN</i>                                       | [●] |
| <input type="checkbox"/> | Common Code<br><i>Common Code</i>                         | [●] |
| <input type="checkbox"/> | Wertpapierkennnummer (WKN)<br><i>German Security Code</i> | [●] |

<sup>35</sup> Nur auszufüllen für Schuldverschreibungen, die im NGN-Format begeben werden.

<sup>36</sup> To be completed only for Notes to be issued in NGN form.

- Sonstige Wertpapierkennnummer  
*Any Other Security Code*

**Emissionsrendite im Fall von Rückzahlung bei Endfälligkeit<sup>37</sup>**

***Issue Yield in Case of Redemption at Final Maturity<sup>38</sup>***

Vertretung der Gläubiger unter Angabe der die Gläubiger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann<sup>39</sup>

*Representation of the Holders including an identification of the organisation representing the Holders and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation<sup>40</sup>*

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden

*Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued*

[●]

[Nicht anwendbar] [[●] % per annum]

[Not applicable] [[●] per cent. per annum]

[Gemäß § 11 Absatz (6) der Bedingungen können die Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestimmen.] [Nicht anwendbar]

[Pursuant to § 11 (6) of the Conditions, the Holders may appoint a joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.] [Not applicable]

[Die Ermächtigung zur Emission der Schuldverschreibungen erfolgte gemäß Beschluss des Vorstands vom [●] [und gemäß Beschluss des Aufsichtsrats vom [●]].] [Einzelheiten angeben]

[The issue of the Notes was authorised by a resolution of the Board of Management of the Issuer dated [●] [and by a resolution of the Supervisory Board of the Issuer dated [●]].] [specify details]

**C. ZULASSUNG[EN] ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN  
C. ADMISSION[S] TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

**Zulassung[en] zum Handel  
Admission[s] to Trading**

- Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse  
*Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange*
- Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg"  
*Regulated Market "Bourse de Luxembourg"*
- Sonstige Börse  
*Other Stock Exchange*

[Namen der Börse einfügen]  
[insert name of Stock Exchange]

**Erwarteter Termin der Zulassung[en]  
Expected Date of Admission[s]**

[●]

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

*Estimate of the total expenses related to the admission to trading*

[●] [(wird von den Managern gezahlt)] [Nicht anwendbar]  
[●] [(to be paid by the Managers)] [Not applicable]

<sup>37</sup> Nur im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>38</sup> Insert only in case of Fixed Rate Notes.

<sup>39</sup> Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß § [11] der Bedingungen ein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird.

<sup>40</sup> Specify further details in case a Holder's Representative will be appointed pursuant to § [11] of the Conditions.

## D. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN D. ADDITIONAL INFORMATION

### Rating[s] Rating[s]

[Die Schuldverschreibungen haben] [Es wird erwartet, dass die Schuldverschreibungen] [das folgende Rating] [die folgenden Ratings] [haben]<sup>41</sup>:

*[The Notes have been] [It is expected that the Notes will be] rated as follows<sup>42</sup>:*

[Rating(s) einfügen] [Nicht anwendbar]

[Rating(s) to be inserted] [Not applicable]

[Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in ihrer geänderten Fassung, registriert ist (gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Ratingagenturen, das auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.

*Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) 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, or has applied for registration.]*

### Verkaufsbeschränkungen Selling Restrictions

*Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors  
(If the Notes do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes will constitute "packaged" products, "Applicable" should be specified.)*

[Applicable]  
[Not applicable]

*Verbot des Verkaufs an EWR und GB Retail Investoren  
(Falls die Schuldverschreibungen eindeutig keine „packaged“ Produkte darstellen, sollte „Nicht anwendbar“ konkretisiert werden. Falls die Schuldverschreibungen „packaged“ Produkte darstellen, sollte „Anwendbar“ konkretisiert werden).*

[Anwendbar]  
[Nicht anwendbar]

### Informationen von Seiten Dritter Third Party Information

[Nicht anwendbar]  
[Not applicable]

[[Die oben aufgeführten Ratings wurden in der von der jeweils maßgeblichen Ratingagentur erhaltenen Form wiedergegeben] [[und] [relevante Informationen angeben] wurde[n] aus [relevante Informationsquelle angeben] extrahiert]. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von [relevante Informationsquelle angeben] veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhalten, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Angaben nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

*[The ratings set out above have been sourced from each relevant rating agency] [[and] [specify relevant information] [has] [have] been extracted from [specify relevant source of information]]. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by [specify relevant source of information], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.]*

[Die im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge können unter Bezugnahme auf den EURIBOR, der derzeit vom European Money Markets Institute ("EMMI") bereitgestellt wird, oder den STIBOR, der derzeit von Financial Benchmarks Sweden AB ("FBS") bereitgestellt wird, oder den LIBOR, der derzeit von ICE Benchmark Administration ("IBA") bereitgestellt wird, berechnet werden. Zum Datum dieses Basisprospekts erscheint FBS nicht im Register der Verwalter und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ("ESMA") gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung

<sup>41</sup> Falls die Schuldverschreibungen Einzelratings erhalten, sind diese Ratings einzufügen.

<sup>42</sup> In case the Notes receive an individual ratings insert such ratings.

(Verordnung (EU) 2016/1011) erstellt und geführt wird. (die "**Benchmark-Verordnung**"), während IBA und EMMI darin aufgenommen wurden.

*Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to EURIBOR, which is currently provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**") or STIBOR, which is currently provided by Financial Benchmarks Sweden AB ("**FBS**") or LIBOR, which is currently provided by ICE Benchmark Administration ("**IBA**"). As at the date of this Base Prospectus, FBS does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmark Regulation**") while IBA and EMMI have been included therein.]*

Im Namen der Emittentin unterzeichnet  
*Signed on behalf of the Issuer*

**Uniper SE**

**[Namen und Titel der Unterzeichnenden angeben]**  
***[specify names and titles of signatories]***

## DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Conditions may provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of majority resolution to be passed by taking votes without a meeting pursuant to § 18 and § 9 et seqq. SchVG (*Abstimmung ohne Versammlung*). Any such resolution duly adopted by majority resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favour or against such resolution.

Under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*), these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Conditions.

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

### Specific Rules Regarding Votes without Meeting

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, he shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

### Rules Regarding Holders' Meetings Applicable to Votes without Meeting

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Holders' meetings will apply *mutatis mutandis* to any vote without a meeting. The following summarises some of such rules.

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5 per cent. or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. Attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The convening notice will provide what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.



The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50% of the outstanding Notes participate in the vote. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an Issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by for such purpose by majority resolution the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

### 1. Statutory auditors

The Issuer's independent auditor is PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40227 Düsseldorf, Germany ("**PwC**") and was appointed as the statutory auditor of the Issuer for the fiscal years ended 31 December 2019 and 31 December 2018, respectively. PwC audited the consolidated financial statements for the Issuer prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**") for 2019 and 2018 and issued in each case an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers*). PwC is a member of the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), with its registered office in Berlin.

### 2. Selected financial information

The selected financial information below was extracted to the figures from the audited, consolidated financial statements of Uniper SE as of and for the year ended 31 December 2019 and as of and for the year ended 31 December 2018 prepared in accordance with IFRS.

Investors should read the information below together with the consolidated financial statements of Uniper SE, including the notes and restatement remarks thereto, and the other financial information that is included elsewhere in, or incorporated by reference into, this Base Prospectus.

#### 2.1. Selected balance sheet information

	Fiscal year ending 31 December	
	2019 (audited)	2018 <sup>1</sup> (audited)
	€ in million	
Non-current assets	23,732	24,224
Current assets	20,024	26,746
<b>Total assets</b>	<b>43,756</b>	<b>50,970</b>
Equity	11,942	11,501
Non-current liabilities	12,954	12,750
Current liabilities	18,860	26,719
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>43,756</b>	<b>50,970</b>

<sup>1</sup> The comparative figures shown for the fiscal year 2018 are taken from the audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2019. They have been restated to reflect changes in the presentation of assets, liabilities, and equity which were driven by an IFRS IC agenda decision regarding IFRS 9 – Physical Settlement of Contracts to Buy or Sell a Non-financial Item. Further information can be found in Note 3 to the audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2019 as well as in the section 2.4 "Non-GAAP Financial Measures" of this Base Prospectus.

## 2.2. Selected consolidated income statement information

	Fiscal year ending 31 December	
	2019 (audited)	2018 <sup>2</sup> (audited)
	€ in million	
Sales	65,804	91,813
Income/loss before financial results and taxes	922	-88
Net income/loss	644	-442
<i>of which: Attributable to shareholders of Uniper SE</i>	<i>610</i>	<i>-401</i>
Earnings per share (attributable to shareholders of Uniper SE) - basic and diluted in €	1.67	-1.10

## 2.3. Selected information from the consolidated statements of cash flows

	Fiscal year ending 31 December	
	2019 (audited)	2018 (audited)
	€ in million	
Cash provided by operating activities (operating cash flow)	932	1,241
Cash provided by investing activities	220	-1,263
Cash provided by financing activities	-1,477	319
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-326	297
Cash and cash equivalents at the end of the reporting period	825	1,138

## 2.4. Non-GAAP Financial Measures

The Base Prospectus also uses the following alternative performance measures, not defined by International Financial Reporting Standards (IFRS), to describe Uniper's results of operations.

Certain terms used in the Base Prospectus and financial measures presented in the tables such as Adjusted EBIT, EBIT, Adjusted EBITDA, Adjusted FFO, Economic Net Debt and Debt Factor are not recognised financial measures under IFRS ("**Non-GAAP Financial Measures**") and may therefore not be considered as a substitute to the financial measures in accordance with generally accepted accounting principles (GAAP). The Company has provided these Non-GAAP Financial Measures as

<sup>2</sup> The comparative figures shown for the fiscal year 2018 are taken from the audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2019. They have been restated to reflect changes in the presentation of assets, liabilities, and equity which were driven by an IFRS IC agenda decision regarding IFRS 9 – Physical Settlement of Contracts to Buy or Sell a Non-financial Item. Further information can be found in Note 3 to the audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2019 as well as in the section 2.4 "Non-GAAP Financial Measures" of this Base Prospectus.

additional alternative performance measures (“**APM**”) and other information in this Base Prospectus because it believes they provide investors with additional information to assess the economic situation of Uniper’s business activities. The detailed definition of the Non-GAAP Financial Measures may vary from the definition of identically named Non-GAAP financial measures used by other companies. The Non-GAAP Financial Measures used by the Company should not be considered as a substitute for measures derived in accordance with IFRS such as revenue or net income/loss (measures of operating performance), cash provided by operating activities of continuing operations (measure of liquidity), current or non-current liabilities (measure of indebtedness), and others. These Non-GAAP Financial Measures are an additional source of information to accompany the analysis of results as reported under IFRS.

For definitions, further explanations, and reconciliation of Uniper’s Non-GAAP Financial Measures, please see below.

Adjusted EBIT, a measure of earnings before interest and taxes adjusted for non-operating effects, is the key measure at Uniper for purposes of internal management control and the most important indicator of Uniper’s operating performance. This information is used at the same time for the management of operating segments.

Unadjusted earnings before interest and taxes (“**EBIT**”) represents the Group’s income/loss before financial results and taxes in accordance with IFRS, taking into account the net income/loss from equity investments. In order to increase its meaningfulness as an indicator of the operating performance of Uniper’s business, EBIT is adjusted for certain non-operating effects to produce a reliable adjusted EBIT measure, which is used for internal management control purposes.

The non-operating effects on earnings for which EBIT is adjusted include gains and losses from the fair value measurement of derivative financial instruments used in hedges, as well as certain effects resulting from the measurement of physically settled contracts within the scope of IFRS 9. These contracts have been reported (recognition of revenue and cost of material) and accounted for (measurement of inventories and emission rights) at the contract price on delivery of the non-financial item, thus matching to the cash flow. The IFRS IC has determined in March 2019 that these contracts need to be realised at the market price applicable at the time of physical settlement. Uniper has responded to the retroactive change in this measurement of inventories and emission rights by adjusting its management indicator, eliminating these effects in the reconciliation to adjusted EBIT in order to maintain the indicator’s meaningfulness. This adjustment was carried out retroactively for the prior-year period. Where material, book gains/losses, expenses for (and income from) restructuring and cost-management programs initiated prior to the spin-off and impairment charges/reversals on non-current assets, on companies accounted for under the equity method and other long-term financial assets and on goodwill in the context of impairment tests, as well as other contributions to non-operating earnings, are eliminated.

Adjusted EBITDA is a measure of earnings before interest, taxes, depreciation and amortization, including reversals, adjusted for non-operating effects. It describes Uniper’s operating performance independently of amortization and depreciation of intangible assets, property, plant and equipment as well as right-of-use assets and any impairments/reversals of impairments on the aforementioned assets.

Adjusted funds from operations (“**adjusted FFO**”) is a management indicator used by Uniper Group for the full year only as a measure for, among other things, determining indirectly the residual cash flow available for distribution to shareholders and the variable compensation of the Management Board. This information is used solely for the management of the Group as a whole and was used for the last time for 2019.

The basis of unadjusted funds from operations is cash provided by operating activities (i.e., operating cash flow). In a first step, this cash flow is adjusted for changes in operating and tax assets and liabilities during the reporting period, which eliminates timing differences caused by unforeseeable inflows and outflows of cash. Reported as changes in operating assets and liabilities are, among other things, changes from the fair value measurement of derivatives entered into for hedging purposes. As described above, physically settled contracts within the scope of IFRS 9 need to be realised at the market price applicable at the time of physical settlement. The difference between the economically hedged contract price and the spot price recorded for incoming inventory and emission rights from physically settled commodity derivatives are eliminated. These changes are eliminated because they do not affect cash

flows. This adjustment was carried out retroactively for the prior-year period. For the same reason, gains and losses on foreign currency translation of operating receivables and payables are also corrected for. Adjustments for inflows and outflows of cash arising from subsequent purchase price adjustments from acquisition and disposal transactions are also eliminated, because they originate from investing activities. Secondly, dividends declared for or distributed to minority shareholders of subsidiaries are also not available to shareholders of Uniper Group and are eliminated accordingly. In a third step, current employer service cost and past service cost affecting future cash flows are subtracted from FFO. Payments to the Swedish Nuclear Waste Fund ("Kärnavfallsfonden" or "KAF") are also subtracted from FFO. Conversely, corresponding reimbursements from the fund are added to FFO, even though they are reported as cash flow from investing activities, because they result directly from operations.

Economic Net Debt ("**END**") is a measure that shows total economic debt. It consists of the net financial position which is calculated as a balance of liquid funds, non-current securities and margining receivables, and of financial liabilities and liabilities from leases, including financial liabilities to banks, to the capital markets, and margining liabilities, including financial liabilities to affiliated companies. END further takes into account provisions for pensions and similar obligations and provisions for asset retirement obligations. Any assets allocated to these obligations (e.g., receivables from the Swedish Nuclear Waste Fund) are netted.

The debt factor is defined as the ratio of economic net debt to adjusted EBITDA. The debt factor serves as a target value for Uniper's capital structure. Uniper's goal to achieve a debt factor within a target range of 1.8 to 2.0 is in line with Uniper's aim of achieving a comfortable investment-grade rating of BBB, which ensures appropriate long term conditions for Uniper's business activities, particularly in the Global Commodities segment. This span of 1.8 to 2.0 may be temporarily exceeded as long as Uniper's objective of maintaining a comfortable investment-grade rating of BBB is not compromised.

## Adjusted EBIT(DA)

	Fiscal year ending 31 December	
	2019 (audited)	2018 (audited)
	€ in million	
Income/Loss before financial results and taxes <sup>3</sup>	922	-88
Net income/loss from equity investments	-8	9
<b>EBIT<sup>3</sup></b>	<b>915</b>	<b>-78</b>
Non-operating adjustments	-52	943
<i>Net book gains (-) / losses (+)</i>	-7	31
<i>Impact of derivative financial instruments<sup>3</sup></i>	-1,228	-402
<i>Adjustments of revenue and cost of materials from physically settled commodity derivatives to the contract price<sup>3</sup></i>	448	671
<i>Restructuring / Cost-management expenses (+) / income (-)<sup>4 5</sup></i>	-50	-73
<i>Non-operating impairment charges (+) / reversals (-)<sup>6</sup></i>	874	681
<i>Miscellaneous other non-operating earnings</i>	-90	35
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>863</b>	<b>865</b>
Economic depreciation and amortization/reversals	698	678
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>1,561</b>	<b>1,543</b>

<sup>3</sup> The comparative figures shown for the fiscal year 2018 are taken from the audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2019. They have been restated to reflect changes in the presentation of assets, liabilities, and equity which were driven by an IFRS IC agenda decision regarding IFRS 9 – Physical Settlement of Contracts to Buy or Sell a Non-financial Item. Further information can be found in Note 3 to the audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2019 as well as in the section 2.4 “Non-GAAP Financial Measures” of this Base Prospectus.

<sup>4</sup> Expenses for (and income from) restructuring and cost management in the Global Commodities segment included depreciation and amortization of €11 million in fiscal year 2019 (2018: €12 million).

<sup>5</sup> Not included in restructuring and cost-management expenses/income are expenses incurred for the current restructuring program and its related subprojects.

<sup>6</sup> Non-operating impairment charges/reversals consist of non-operating impairment charges and reversals triggered by regular impairment tests. The total of the non-operating impairment charges/reversals and economic depreciation and amortization/reversals differs from depreciation, amortization and impairment charges reported in the income statement since the two items also include impairment charges on companies accounted for under the equity method and other financial assets; in addition, a small portion is included in restructuring / cost-management expenses and in miscellaneous other non-operating earnings.

## Adjusted FFO

	Fiscal year ending 31 December	
	2019 (audited)	2018 <sup>7</sup> (audited)
	€ in million	
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>932</b>	<b>1,241</b>
Reconciliation items		
<i>Elimination of changes in operating and tax assets and liabilities</i>	36	-333
<i>Dividends declared and distributed to minority shareholders</i>	-32	-31
<i>Miscellaneous adjustments</i>	-13	-120
<b>Adjusted funds from operations</b>	<b>923</b>	<b>756</b>

---

<sup>7</sup> The comparative figures shown for the fiscal year 2018 are taken from the audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2019. They have been restated to reflect changes in the presentation of assets, liabilities, and equity which were driven by an IFRS IC agenda decision regarding IFRS 9 – Physical Settlement of Contracts to Buy or Sell a Non-financial Item. Further information can be found in Note 3 to the audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2019 as well as in the section 2.4 “Non-GAAP Financial Measures” of this Base Prospectus.

## Economic Net Debt

	Fiscal year ending 31 December	
	2019 (audited)	2018 <sup>8</sup> (audited)
	€ in million	
Liquid funds	889	1,400
Non-current securities	100	83
Margining receivables <sup>8</sup>	318	698
Financial liabilities and liabilities from leases	1,935	2,939
<i>Lease liabilities</i>	817	813
<i>Margining liabilities</i>	499	976
<i>Other financial liabilities</i>	618	1,150
<b>Net financial position</b>	<b>628</b>	<b>757</b>
Provisions for pensions and similar obligations	1,031	804
Provisions for asset retirement obligations <sup>9</sup>	991	948
<i>Other asset retirement obligations</i>	754	743
<i>Asset retirement obligations for Swedish nuclear power plants<sup>10</sup></i>	2,557	2,476
<i>Receivables from the Swedish Nuclear Waste Fund recognized on the balance sheet<sup>10</sup></i>	2,320	2,271
<b>Economic Net Debt</b>	<b>2,650</b>	<b>2,509</b>

<sup>8</sup> Since 2019, margining receivables are reported as part of Economic Net Debt for the first time. Economic Net Debt and Net financial position as of 31 December 2018, has been restated for consistency and are taken from the audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2019.

<sup>9</sup> Reduced by receivables from the Swedish Nuclear Waste Fund.

<sup>10</sup> Due to IFRS valuation rules (IFRIC 5), €291 million (31 December 2018: €348 million) of Uniper's share of the fair value of the net assets of the Swedish Nuclear Waste Fund may not be capitalized on the balance sheet. Accordingly, there exists an additional receivable from the Swedish Nuclear Waste Fund ineligible for recognition on the balance sheet, and the economic net obligation for the decommissioning of the Swedish nuclear power plants is thus reported too high in the table by the amount of this receivable.



## Debt Factor

	Fiscal year ending 31 December	
	2019 (audited)	2018 (audited)
	<i>€ in million</i>	
Economic Net Debt <sup>11</sup>	2,650	2,509
Adjusted EBITDA	1,561	1,543
<b>Debt Factor<sup>11</sup></b>	<b>1.7</b>	<b>1.6</b>

### 3. Rating

Uniper is currently rated by S&P Global Ratings Europe Limited (“**S&P**”)<sup>12</sup> with a long-term investment grade rating of BBB<sup>13</sup> (Outlook Negative).

S&P affirmed Uniper’s BBB long-term issuer credit rating on 20 March 2020 following Fortum’s announcement to have received all regulatory and anti-trust approvals necessary in order to close the transaction to acquire at least a further 20.5% stake in Uniper from activist funds Elliott and Knight Vinke (the “**Transaction**”), which had been announced on 8 October 2019. Following the closing of the first tranche of the Transaction, which Fortum announced on 26 March 2020, Fortum holds 69.56% of Uniper’s shares. S&P announced that they will fully consolidate Uniper into Fortum and link Uniper’s issuer credit rating to that on Fortum. As such, the negative outlook on Uniper’s rating reflects the negative outlook on Fortum.

The recent report highlights that S&P forecasts Uniper’s Funds from Operations to Adjusted Net Debt (according to S&P’s definition) will be sustainably above 55% and that Adjusted Net Debt to EBITDA (according to S&P’s definition) will remain at a maximum of 1.7x. S&P considers both of these ratios to be commensurate with the currently assigned BBB rating. S&P notes Uniper’s well-diversified power generation portfolio and views positively Uniper’s strategy to drive decarbonization and its green portfolio transformation.

Further, S&P believes the downside pressure on Uniper’s operating performance stemming from tough conditions in the commodity and power price markets, ruble depreciation over euro, as well as lower power demand from COVID-19 restrictive actions to be contained, thanks to Uniper’s strategic actions to strengthen its business risk profile over recent years. These include reducing its merchant power market exposure, a prudent hedging policy, risk management, and capital expenditure (capex) flexibility. In addition, S&P expects Uniper’s updated strategic plan to provide further de-risking of the portfolio in the coming years, with an acceleration of closures of Uniper’s coal and lignite plants, investments

<sup>11</sup> Since 2019, margining receivables are reported as part of Economic Net Debt for the first time. Economic Net Debt and Debt Factor as of 31 December 2018, have been restated for consistency and are taken from the audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2019.

<sup>12</sup> S&P Global Ratings Europe Limited, a Dublin-based Irish company is registered with the European Securities and Markets Authority (the “**ESMA**”) as a credit rating agency (“**CRA**”) under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the “**CRA Regulation**”). Under the Regulation and related legislation, credit ratings issued or endorsed by ESMA-registered CRAs may be usable in the EU for certain regulatory purposes. ESMA publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update. For the avoidance of doubt, the content of the aforementioned website does not form part of this Base Prospectus.

<sup>13</sup> A **BBB**-rating from Standard & Poor’s as well as Scope means that the obligor has adequate capacity to meet its financial commitments. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitments. The ratings from “AA” to “CCC” may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories. A rating outlook assesses the potential direction of a long-term credit rating over the intermediate term (typically six months to two years). In determining a rating outlook, consideration is given to any changes in the economic and/or fundamental business conditions. An outlook is not necessarily a precursor of a rating change or future CreditWatch action.

skewed toward stable non-merchant business, and greater flexibility to adjust the pace of investments and preserve cash.

Uniper is also rated by Scope Ratings GmbH (“**Scope**”)<sup>14</sup>, which affirmed Uniper’s long-term investment grade rating of BBB+<sup>3</sup> with a stable outlook on 6 May 2019. Following Fortum’s Transaction announcement, Scope issued a monitoring note. This monitoring note does not constitute a credit rating action. From Scope’s perspective, Uniper remains an independent company in the absence of a domination or profit-and-loss transfer agreement, which Fortum has ruled out until the end of 2021.

#### **4. General information on Uniper SE**

The Issuer was founded in 1917 as Innwerk, Bayerische Aluminium AG with its registered office in Munich. Following its reorganisation as a German limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung, GmbH*) and several name changes, it operated under the name E.ON Kraftwerke GmbH until 18 December 2015. In preparation of Uniper Group’s spin off from E.ON group, it was again converted into the legal form of German Stock Corporation (*Aktiengesellschaft, AG*) and renamed Uniper AG. It was then converted in the legal form of a European Company (*Societas Europaea, “SE”*) and received its current name Uniper SE. Uniper SE and its subsidiaries began their operating business under the name of Uniper on 1 January 2016. On 9 September 2016, all of the shares in Uniper Beteiligungs GmbH were spun off from E.ON SE to Uniper SE and the shares of Uniper SE were admitted to trading on the Frankfurt Stock Exchange. Trading of the shares of the Issuer started on 12 September 2016.

##### **4.1. Name, registered office, shares, fiscal year and term of the issuer**

The Issuer is organised as a European stock company (SE) under German and European law. It is registered under the name “Uniper SE” with the commercial register of the Local Court of Düsseldorf under registration number HRB 77425. The Issuer’s business address is Holzstraße 6, 40221 Düsseldorf, Germany; the telephone number is +49 211 4579-0. The entities of Uniper group (the “**Uniper Group**” or “**Group**”) primarily do business under the commercial name “Uniper”. In addition, the commercial name “Unipro” is used in Russia. The Issuer’s fiscal year ends on 31 December of a given calendar year. The Issuer has been established for an indefinite term.

The Issuer’s website is <https://www.uniper.energy/>. All information on the Issuer’s website does not form part of the Base Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Base Prospectus.

##### **4.2. Legal Entity Identifier**

The legal entity identifier (“**LEI**”) of the Issuer is: 549300UXRTWGIBZQ4J67

#### **5. Business overview**

##### **5.1. Business model, business segments and strategy**

The Issuer is the holding company of Uniper Group, which is an international energy company with operations in more than 40 countries and some 11,500 employees. Its business is the secure provision of energy and related services (primarily electricity and gas). The corporate headquarters are based in Düsseldorf, Germany.

Uniper Group consists of three operating business segments: (i) European Generation, (ii) Global Commodities and (iii) International Power Generation. Principal markets of the Group include Germany, the United Kingdom, Sweden, Russia and the Benelux countries. Certain administration functions as well as group functions which are required to be carried out at Group level are combined and performed centrally across these segments (classified under “*Administration/Consolidation*”).

---

<sup>14</sup> Scope Ratings GmbH is a European rating agency based in Germany and registered with the ESMA. It is governed by the CRA Regulation. All credit rating agencies that have been registered or certified according to the CRA Regulation are also listed on the ESMA website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>). The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update. For the avoidance of doubt, the content of the aforementioned website does not form part of this Base Prospectus.

Uniper fully supports the ambition of the European Commission to strive for climate-neutrality in Europe by 2050 (the so-called “New Green Deal”) in all of its business activities.

Uniper is committed to substantially contribute to the decarbonisation of the German and European energy system by reducing its CO<sub>2</sub>-emissions from power generation and its growing activities in the field of hydrogen and other climate-friendly gases. This target will also be implemented by tailoring green products and services for Uniper’s customers. Moreover, providing reliable power generation capacity as the prerequisites to further increase the renewables capacity and its integration into the European energy system is also one of Uniper’s business objectives.

The combination of tailor-made customer solutions, security of supply and climate protection is thus the guiding principle for Uniper's strategic business development in the coming decade. Securing climate-friendly, competitive and secure energy supply for Uniper's customers as well as Germany’s and Europe’s societies, against the background of achieving the EU climate neutrality targets, is Uniper's claim and obligation.

### **5.1.1. European Generation segment**

European Generation segment comprises the various facilities for generating power and heat that Uniper Group operates in Europe. In addition to fossil-fuel power plants (coal, gas, oil and combined gas-and-steam power plants) and hydroelectric power plants, these generation facilities also include nuclear power plants in Sweden.

CO<sub>2</sub>-free power supply is becoming an increasingly important part of Uniper's portfolio. Major contributions are already coming from European hydro and nuclear power plants. Including gas-fired units, approximately 65% of the generation capacity in Uniper’s diversified portfolio is stemming from low or CO<sub>2</sub> free sources.

While these low to zero-carbon power plants have a long-term residual lifespan, various European governments have started to confirm their planned dates for an exit from coal-fired power generation in order to reduce carbon emissions and meet climate targets. The gradual decommissioning of significant parts of the coal-fired power plant fleet and the long-term decarbonization of the gas-fired power plants represent a significant contribution by Uniper to achieving these climate targets. Uniper will decommission almost 80% of its coal-fired power plant capacity in Germany by 2025. About 1.5 GW of hard-coal capacity – three generating units at Scholven power station in Gelsenkirchen plus Wilhelmshaven power station – will be shut down by year-end 2022, while another 1.4 GW at the Staudinger and Heyden power stations will be decommissioned by 2025 at the latest. From 2025 onwards, the last remaining coal-fired power plant in the Uniper portfolio in Germany will be Datteln 4. It is one of the most modern coal-fired power plants and part of Uniper's strategy to reduce the company's CO<sub>2</sub> emissions. In the next five years, as a result of the voluntary planned shutdowns and the operation of Datteln 4, Uniper targets to further reduce its CO<sub>2</sub> emissions by up to 40% whilst still maintaining security of supply to the customers and communities that it serves.

In line with the politically driven coal-phase out in the Netherlands and the United Kingdom, additional coal-fired power plant capacity will be decommissioned within the next years. Moreover, Uniper targets to make its entire electricity generation in the EU CO<sub>2</sub>-neutral by 2035.

For the power stations slated for closure, Uniper is developing forward-looking schemes which will be geared toward tomorrow’s energy world. These include plans and considerations such as building and operating new gas-fired combined-heat-and-power plants that produce district heating, or designing innovative solutions to provide nearby industrial customers with electricity, heat, and steam. One such example is the Scholven site, where Uniper has already started to construct a new combined heat and power plant (CHP) – scheduled for commissioning at the end of 2022 – that will supply electricity, heat and steam to an industrial cluster nearby, as part of Uniper’s Industrial Customer Solutions business. The conversion of the site to operate with natural gas will massively reduce the emission of climate-damaging substances such as CO<sub>2</sub> and will simultaneously allow for the plant to provide district heating. Thus, Uniper's activities in the area of industrial customer solutions are a significant contribution to helping customers with their own decarbonization strategies. Building on the existing expertise within Uniper Group, this business area, which is essentially independent of wholesale prices, has already been systematically expanded in 2019.

In addition, the continuous change in the energy markets towards decarbonisation and the associated further expansion of renewable energies, is driving an increasing need to secure the reserve capacities necessary to balance (1) intermittent feed-in from renewables power generation and (2) ensure grid stability. Examples where Uniper will provide such grid stability solutions include the guaranteed power plant capacity that will be supplied by Irsching 6 in Germany from the end of 2022 onwards or the grid stability services provided at Killingholme and Grain in the UK from mid 2021 onwards. Uniper aims to enable the further integration of renewable energies in Europe by providing transmission system operators (TSOs) with these kinds of grid stability solutions, which represent a central business area with growing importance in Uniper's strategy.

The installed net generation capacity for plants in operation at end of 2019 (thereby excluding capacities from Hydro long-term contracts in Austria and Switzerland of 564 MW) of Uniper amounts to about 23.6 GW, thereof (in GW) 10.5 in Germany, 6.4 in the United Kingdom, 4.6 in Sweden, 1.6 in Benelux countries and 0.4 in Hungary. The split in GW by fuel types (thereby excluding capacities from long-term contracts for hydro generation in Austria and Switzerland of 564 MW) in 2019 was as follows: Gas (in GW) 8.9, Coal 6.9, Hydro 3.6, Nuclear 1.4 and others 2.8. The split of electricity production by technology in TWh in 2019 was as follows: Coal 13.5, Gas 20.3, Hydro 12.7, Nuclear 11.0 and others 0.1.

The majority of the generated energy is sold to the Global Commodities segment, which is responsible for the marketing and sale of the energy to major customers via the trading markets and its own sales organisation.

Within this segment, Uniper generates non-wholesale earnings (which include income from regulated sources which are largely determined by underlying cost base due to legally binding requirements and income from quasi-regulated sources where the price and / or volume is set by law or individual pricing arrangements for the medium – to long-term forward curve) in particular:

- in Germany by way of long-term contracted generation and capacity sales contracts, e.g. for electricity and heat, to industrial clients with revenues based on costs, hydro feed-in tariffs (< 5MW) and ancillary services for the Transmission System Operator ("TSO"),
- in Sweden by way of regulated income from ancillary services to the TSO, and
- in the United Kingdom by way of regulated income from capacity markets.

Within its wholesale merchant business (which is related to income sources exposed to fluctuating market prices), Uniper follows a hedging strategy subject to market conditions.

In addition to the power plant business, this segment is also engaged in the marketing of energy services ranging from fuel procurement and engineering to operational and maintenance services to trading services (under the "Energy Services" brand).

In 2019, Uniper's direct carbon emissions from the combustion of fossil fuels for power and heat generation (operational control approach) declined by 21 per cent. to 47 million metric tons (2018: 59.5 million metric tons), mainly because of a decline in output from coal-fired assets in Germany and the United Kingdom, the six-month shutdown of Maasvlakte coal-fired power station in the Netherlands due to the failure of a high-pressure steam turbine, and the sale of assets in France in July 2019.

Uniper has set a Group-wide annual average carbon intensity threshold to remain below 500 grams of carbon dioxide per kWh for the period 2018 to 2020. Uniper's average carbon intensity for the period beginning of 2018 to end of 2019 declined to 474 grams of carbon dioxide per kWh (2019: 445 g/kWh, 2018: 499 g/kWh), consistent with the company target. Uniper is committed to optimizing its carbon-monitoring processes and investing in asset improvement and innovation projects to help meet its carbon intensity threshold.

From 2018 to 2019, Uniper's power production from coal reduced from 31.8 to 19.9 TWh. During the same period hydro power production increased by 2.4 billion kWh.

Innovation and the development of new sustainable businesses play a key role in Uniper's support for the transition to a low-carbon society, industry and economy. Uniper develops scalable business models in a variety of new areas, including low-carbon hydrogen (e.g. generated using renewable energy sources or other low-carbon energy sources such as nuclear), flexible electricity supply and the recycling

of carbon dioxide, which could be captured from the emissions of power plants or other industrial facilities, processed, and used as an alternative carbon source in a variety of industrial applications. Uniper has invested in several pilot projects to refine, scale up, and deploy such technologies on a commercial scale. Uniper has set a target of conducting, by 2022, at least 20 projects whose main aims include decarbonization. At year-end 2019, Uniper was working on 12 such projects, including e.g. large-scale battery storage of generated electricity, mobile rapid charging points for electric cars, power-to-gas facilities, and carbon capturing.

In order to grow its business while achieving its carbon-neutral targets, Uniper allocates €1.2 billion over the next three years for investing in new CO<sub>2</sub>-efficient revenue streams.

### 5.1.2. Global Commodities segment

The Global Commodities segment bundles the energy trading activities and forms the commercial interface between Uniper Group and the global wholesale markets for energy as well as the major customers. Within this segment, the fuels required for power generation (mainly coal and gas) are procured, emission allowances are traded, the electricity produced is marketed and the portfolio is optimised by managing the use of the power plants.

This segment runs businesses across the whole gas value chain:

- Supply portfolio: Uniper's gas business is engaged in the supply of gas to industrial and municipal-utility customers and in the importation of gas from various sources. In that respect, in 2019, Uniper procured about 2,200 TWh from domestic and foreign producers (thereof about 400 TWh are contracted long-term with flexible time and volume as well as market-reflective pricing conditions).
- Infrastructure shareholdings and bookings: Uniper's gas business is engaged in (1) the regasification business (from shareholdings in Liquefied natural gas ("LNG") terminals and terminal capacity bookings (e.g. Gate terminal in the Netherlands and Grain in the United Kingdom); (2) from shareholdings in major European transit pipelines (e.g. OPAL, Transitgas and BBL) and capacity bookings at European gas hubs and (3) storage business where Uniper is among the largest storage players in Europe with a flexible, diversified storage portfolio (in total about 7.79 bcm of storage capacity across Germany, Austria and the United Kingdom)
- Gas sales: Uniper delivers to around 1,000 customers, mainly municipal utilities, industrials and power plants with gas, power and energy related services. In 2019, the gas sales amounted to about 2,200 TWh, thereof around 10% (depending on gas to power demand and temperatures) were contracted to traditional sales customers with specific demand patterns.

The successful implementation of the energy transition in Germany and Europe requires not only a growing share of renewable energies, but also the use of different gaseous energy carriers, such as hydrogen or other decarbonised gases. Uniper is using its decades of experience in importing, trading, storing and selling natural gas to set the course for a hydrogen-based energy system. Uniper is one of the first German energy utilities to implement projects for the production of green hydrogen based on electrolysis processes ("power-to-gas"). The projects in Falkenhagen and Hamburg-Reitbrook have already been commissioned in 2013 and 2015 respectively. The consistent continuation of activities in the field of hydrogen production is reflected, among other things, in the so called German "Reallabore" projects in Bad Lauchstädt and Northern Germany, which were started in 2019. In addition, Uniper and BP are working on the realisation of an electrolysis plant at the Lingen refinery site.

Uniper is also leveraging its expertise and capabilities in the trading business to facilitate further expansion of wind and photovoltaic capacity in Europe, particularly by concluding long-term power purchase agreements (PPAs). The development of new wind and photovoltaic projects is increasingly dependent on income from the wholesale markets due to the expiry of political support mechanisms such as feed-in tariffs. These projects are therefore exposed to market risk. Uniper's trading and risk management capabilities play a key role in the further expansion of renewable capacity. By entering into long-term purchase agreements with renewable energy project developers, Uniper is covering the existing market risk. The electricity amounts purchased via such PPAs are then marketed to industrial customers via Uniper's existing distribution channels or hedged in a similar manner than Uniper's own

generation volumes. Through renewable Power Purchase Agreements already concluded in 2019, the financing of projects e.g. in Spain and Sweden has been secured.

### **5.1.3. International Power Generation segment**

The International Power Generation segment consists only of the operating power generation business of Uniper Group in Russia. PAO Unipro, a direct subsidiary in which Uniper SE holds a stake of 83.7% (as of 31 December 2019) and which is listed in Russia, is responsible for conducting all business in connection with power generation and associated activities in Russia. These include the procurement of the fuels needed for the power plants, the operation and management of the plants and the trading and sale of the energy produced. Unipro generates regulated (non-wholesale) income from Russian capacity markets under the CSA (capacity supply agreement) and KOM (competitive capacity selection) schemes. These streams of regulated income account for the majority of Unipro's gross margin.

With about 10.8 gigawatts ("**GW**") net capacity in 2019 (split into following power plant locations (in GW): Surgutskaya 5.5, Berezovskaya 2.3 (Block 3 currently not operational after fire incident), Shaturskaya 1.4, Yaivinskaya 1.0, Smolenskaya 0.6), PAO Unipro is among the largest privately-owned Russian generation companies. The split in GW by fuel types in Russia in 2019 was as follows: Gas (in GW) 8.5, and Coal 2.3. Unipro accounts for approximately 5% of the Russian electricity production and achieved about 30% capacity increase since 2010.

For the Russian power plant fleet, Uniper is examining how corresponding decarbonisation solutions can be implemented in the long-term. In this context, Uniper is planning modernisation projects for Russian gas-fired power plants, which will make a substantial contribution to increasing efficiency. These projects will also contribute to securing a competitive and climate-friendly electricity supply within the framework of Russian capacity market regulation. In 2019, Uniper was awarded the contract for the modernisation of the Surgutskaya 1, 4 and 6 power plant sites.

Since April 2019, Uniper Group has no business operations in Brazil.

## **6. Trend information and recent developments**

### **6.1. Trend information**

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2019.

There has been no significant change in the financial performance of the Group since 31 December 2019 to the date of this Base Prospectus.

### **6.2. Recent developments and events**

On 29 January 2020, the German government approved a draft legislation to phase out coal-fired power generation. The proposed law essentially defines three milestones in the process to decommission coal-fired power generation in Germany. The reduction of coal-fired generation capacity in Germany to 15 GW for lignite (*Braunkohle*) and 15 GW for hard coal (*Steinkohle*) by the end of 2022. This is to be followed by an additional decrease of capacity of 6 GW for lignite and 7 GW for hard coal by 1 April 2030. Coal-fired power generation will be finally discontinued by 31 December 2038. The draft law additionally provides for a series of reviews in 2026, 2029 and 2032 to determine whether the phase-out of coal-fired power generation might be brought forward to the end of 2035. New coal-fired power plants may only be commissioned if they have already received a permit under the Federal Immission Control Act (*Bundesimmissionsschutzgesetz*) when the proposed legislation come into force. The draft legislation will then be debated in the German parliament (*Bundestag*). Final passage of this law is expected by the summer of 2020. In connection with this draft legislation, Uniper announced on 30 January 2020, that it wants to decommission three hard coal power plant units in Gelsenkirchen, Scholven and Wilhelmshaven, which have a combined total generation output of 1,500 megawatts by the end of 2022. By no later than the end of 2025, Uniper plans to decommission a further 1,400 megawatts at the Staudinger and Heyden sites.

On 21 February 2020, Uniper signed an agreement with Saale Energie GmbH (“**Saale Energie**”), a subsidiary of the Czech Energetický a Průmyslový Holding (EPH), on the sale of its stake in the Schkopau lignite-fired power plant in Saxony-Anhalt. Uniper is the operator of the power plant and holds a stake of about 58 per cent. Saale Energie already holds a stake of around 42 per cent. in the Schkopau power plant and will take over Uniper’s stake with effect from October 2021. The possibility of further financial effects that have not already been considered in the impairment testing remains uncertain at this time.

In January 2020, Gazprom Export and Uniper agreed to end arbitration proceedings in which the parties had asked for price adjustments to natural gas supply contracts. Long-term gas supply contracts often include price review clauses that – under defined circumstances – enable each side to engage in discussions about the pricing. It is not unusual that those discussions lead to arbitration proceedings. Such proceedings do not prevent the parties from seeking to reach agreement through continued negotiations.

By a resolution of the Supervisory Board of Uniper SE dated 27 January 2020, the appointment of Keith Martin as a member of the Management Board of Uniper SE, which was to end by mutual agreement on 31 January 2020, was extended until 30 April 2020. In addition, Nicolaas Hendrikus den Hollander was appointed to succeed Mr. Martin as a member of the Management Board of Uniper SE for the period from 1 June 2020 until 31 May 2023.

In March 2020, the World Health Organization officially designated the outbreak of the novel lung disease (COVID-19) a pandemic that is currently spreading around the world. Uniper is continuously monitoring developments in this regard and has taken measures to protect its employees and business partners. Uniper also has effective business continuity plans in place for the generation, trading and administrative functions, which ensure that the company is well prepared for such events. Nevertheless, the pandemic and the measures taken to contain it worldwide have had a negative impact on global trading activities and have contributed to decreases in prices and substantial price volatility in the commodity and financial markets. These current – and possible future – developments, are expected to also have an impact on Uniper’s net assets, financial position and results of operations.

On 26 March 2020, Fortum announced to have closed the first tranche of the agreement to purchase the Uniper shares held by Elliott Management Corporation and its affiliates and Knight Vinke Energy Advisors Limited and its affiliates. Fortum raised its stake from 49.99% to 69.56% of the shares and voting rights in Uniper.

On 3 April 2020, in an extraordinary Supervisory Board meeting of Uniper SE, all five independent shareholder representatives of the Supervisory Board, i.e. the Chairman Dr. Bernhard Reutersberg, David Charles Davies, Jean-Francois Cirelli, Dr. Marion Helmes, and Rebecca Ranich, resigned with effect of the end of the meeting on 3 April 2020 and left Uniper’s Supervisory Board.

On 17 April 2020, the local court (*Amtsgericht*) of Düsseldorf appointed Prof. Dr. Werner Brinker, Dr. Bernhard Günther (both of which are independent of the major shareholder Fortum), Dr. Klaus-Dieter Maubach, Sirpa-Helena Sormunen and Tiina Tuomela (all three of which have a business relationship with the (indirect) majority shareholder Fortum Oyj) as new members and shareholder representatives of the Supervisory Board. On 22 April 2020, the newly staffed Supervisory Board elected Prof. Dr. Klaus-Dieter Maubach as its new Chairman.

The appointments of the members of the Supervisory Board of the local court (*Amtsgericht*) of Düsseldorf will end on the Shareholders’ Meeting, which will take place virtually on 20 May 2020. The members of the Supervisory Board appointed by the local court are then to be newly elected to the Supervisory Board by the Shareholders’ Meeting.

## 7. Management and supervisory bodies and corporate governance

### 7.1. Overview

The Issuer is incorporated as a SE. The governing bodies of the Issuer are the board of management ("**Board of Management**", *Vorstand*), the supervisory board ("**Supervisory Board**", *Aufsichtsrat*) and the shareholders meeting ("**Shareholders' Meeting**", *Hauptversammlung*). The Issuer has a two-tier corporate governance structure. The Board of Management and the Supervisory Board work independently of one another. A member of a SE's Supervisory Board may not, in principle, be at the same time a member of its Board of Management.

Uniper's Board of Management and Supervisory Board subscribe to the goals of the German Corporate Governance Code, which seeks to promote responsible, transparent corporate governance and controls aimed at enhancing enterprise value in the long term. In that respect, Uniper SE complies with all recommendations of the Code as amended on 7 February 2017.

### 7.2. Board of Management

#### 7.2.1. General

Pursuant to the Issuer's Articles of Association, the Board of Management consists of at least two members. The exact number of members of the Board of Management is determined by the Supervisory Board. The Board of Management currently has four members. The Supervisory Board is responsible for appointing and dismissing members of the Board of Management. It may designate a member of the Board of Management to serve as chairman or speaker. Deputy members of the Board of Management may also be appointed. Members of the Board of Management are appointed for a maximum term of five years. They may be reappointed for a further term of five years in each case.

The Board of Management of Uniper SE manages the Issuer in its own authority in accordance with the law, the provisions of the Articles of Association and other corporate by-laws and the rules of procedure for the Board of Management and the Supervisory Board, giving due consideration to the resolutions adopted at the Shareholders Meetings.

The Board of Management determines and updates the Group's business objectives, fundamental strategic orientation, corporate policies and organizational structure and represents the Issuer in transactions with third parties.

#### 7.2.2. Members of the Board of Management

Currently, the Board of Management consists of 4 members: (i.) Andreas Schierenbeck - Chief Executive Officer ("**CEO**"), (ii.) Sascha Bibert - Chief Financial Officer ("**CFO**"), (iii.) David Bryson - Chief Operating Officer ("**COO**") and (iv.) Keith Martin - Chief Commercial Officer ("**CCO**")<sup>15</sup>.

As at the date of this Base Prospectus, Sascha Bibert, David Bryson and Keith Martin do not hold mandates in external corporations or other legal entities outside of Uniper Group.

Andreas Schierenbeck has the following external mandates as of the date of the Base Prospectus:

- Fr. Sauter AG (Member of the Supervisory Board)
- Brasuro Consulting AG (Chairman of the Supervisory Board)

The members of the Board of Management may be reached at Uniper's business address at Holzstraße 6, 40221 Düsseldorf, Federal Republic of Germany, (tel. +49 (0) 211-73275-0).

---

<sup>15</sup> The appointment of Keith Martin as member of the Board of Management of Uniper SE ends with effect from 30 April 2020. By resolution of the Supervisory Board of Uniper SE on 27 January 2020 Nicolaas Hendrikus den Hollander has been appointed as successor to Keith Martin as member of the Board of Management for the period from 1 June 2020 to 31 May 2023.



### 7.3. Supervisory Board

#### 7.3.1. General

The Supervisory Board consists of twelve members. Six members are elected by the Shareholders Meeting and six members are elected by the employees in accordance with the election procedures established in the agreement on employee participation in Uniper SE. Former Board of Management members are generally prohibited from serving on the Supervisory Board for a qualifying period of two years after leaving the Board of Management. This is designed to avoid conflicts of interest. However, an exception is made to this provision if the election to the Supervisory Board comes at the suggestion of shareholders who have more than 25% of the voting rights in the Issuer.

The Supervisory Board has a quorum if all its members have been invited and at least 50% of its members participate in the adoption of the resolution. Unless a qualified majority is prescribed by law or the Articles of Association, the Supervisory Board adopts its resolutions by simple majority of the votes cast. In the case of a tie vote, the Supervisory Board chairman, or in his absence the deputy chairman (provided he is a shareholder representative), has the casting vote.

The Supervisory Board has to oversee the Board of Management in managing the Issuer. The Supervisory Board has the right to inspect and audit the Issuer's books and records as well as its assets. The Board of Management is required to provide regular reports to the Supervisory Board, the scope of which is defined by law.

#### 7.3.2. Members of the Supervisory Board

<b>Name and title</b>	<b>External mandates as of the date of the Base Prospectus</b>
Prof. Dr. Klaus-Dieter Maubach (Chairman)	Fortum Oyj (Member of the Board, Member of the Nomination and Remuneration Committee), maubach.icp GmbH (Managing Partner), ABB Deutschland AG (Member of the Supervisory Board), Axpo Power AG (Member of the Board), Klöpfer & Königer GmbH & Co. KG (Chairman of the Supervisory Board)
Markus Rauramo	Fortum Corporation (Chief Financial Officer), Wärtsilä Oyj Abp (Member of the Board), Teollisuuden Voima Oyj (Member of the Board), Mentten Oy (Member of the Board), Vaka-säätiö sr (Member of the Board), Fortum Power and Heat Oy (Chairman of the Board), PAO Fortum (Chairman of the Board)
Dr. Bernhard Günther	Innogy SE (Chief Financial Officer), thyssenkrupp AG (Member of the Supervisory Board and Member of the Audit Committee)
Prof. Dr. Werner Brinker	Gräper Holding GmbH & Co. KG (Chairman of the Advisory Board)
Sirpa-Helena Sormunen	Fortum Oyj (General Counsel), Fortum Deutschland SE (Member of the Supervisory Board), Fortum Finance Ireland DAC (Member of the the Board), PAO Fortum (Member of the Board), Nammo AS (Member of the Board)
Tiina Tuomela	Fortum Oyj (Executive Vice President Generation), Finish Energy (Member of the Board), Kemijoki Oy (Chairman of the Board), YIT Corporation (Member of the Board), Teollisuuden Voima Oyj (Member of the Board)
Ingrid Marie Åsander	Not applicable
Oliver Biniek	Not applicable
Barbara Jagodzinski	Not applicable

Andre Muilwijk	Not applicable
Immo Schlepper	ver.di (Head of regional department), EWE AG (Member of the Supervisory Board)
Harald Seegatz	ver.di Federal Expert Committee (Member of the Board)

On 3 April 2020, in an extraordinary Supervisory Board meeting of Uniper SE, all five independent shareholder representatives of the Supervisory Board, i.e. the Chairman Dr. Bernhard Reutersberg, David Charles Davies, Jean-Francois Cirelli, Dr. Marion Helmes, and Rebecca Ranich, resigned with effect of the end of the meeting on 3 April 2020 and left Uniper's Supervisory Board.

On 17 April 2020, the local court (*Amtsgericht*) of Düsseldorf appointed Prof. Dr. Werner Brinker, Dr. Bernhard Günther (both of which are independent of the major shareholder Fortum), Dr. Klaus-Dieter Maubach, Sirpa-Helena Sormunen and Tiina Tuomela (all three of which have a business relationship with the (indirect) majority shareholder Fortum Oyj) as new members and shareholder representatives of the Supervisory Board. On 22 April 2020, the newly staffed Supervisory Board elected Prof. Dr. Klaus-Dieter Maubach as its new Chairman.

The appointments of the members of the Supervisory Board of the local court (*Amtsgericht*) of Düsseldorf will end on the Shareholders' Meeting, which will take place virtually on 20 May 2020. The members of the Supervisory Board appointed by the local court are then to be newly elected to the Supervisory Board by the Shareholders' Meeting.

The members of the Supervisory Board may be reached at Uniper's business address at Holzstraße 6, 40221 Düsseldorf, Federal Republic of Germany, (tel. +49 (0) 211-73275-0).

#### **7.4. Management Board and Supervisory Board – Conflict of Interests**

At the date of this Base Prospectus, Markus Rauramo, due to its role as CFO of Uniper's largest shareholder Fortum, has potential conflicts of interest.

All other members of the Management Board and of the Supervisory Board do not have any conflicts of interest or potential conflicts of interests between any duties to Uniper Group and their private interests or their other duties. To avoid potential conflicts of interests controls are in place (*i.e.* voting bans); furthermore, shareholding members of the Management and the Supervisory Board do not vote with their shares (neither belonging directly to them nor controlled) for their own discharge in the general shareholders' meeting.

#### **8. Material contracts**

The following presents the agreements to which the Issuer or another company within Uniper Group is a party and which are of material importance to Uniper Group.

##### **8.1 Spin-off agreement**

On 18 April 2016, E.ON SE and the Issuer entered into a notarised spin-off and transfer agreement under which E.ON SE transfers all its shares in Uniper Beteiligungs GmbH (which in turn holds 53.35 % of the interests in Uniper Holding GmbH) to the Issuer by way of spin-off by absorption. The Issuer's general Shareholders Meeting endorsed the spin-off and transfer agreement on 24 May 2016, and E.ON SE's general Shareholders Meeting endorsed the spin-off and transfer agreement on 8 June 2016.

The spin-off became effective upon its registration with E.ON SE's commercial register on 9 September 2016, with retrospective economic effect, *i.e.* the transfer of the shares in Uniper Beteiligungs GmbH to the Issuer was treated as if it had already taken place with effect as at the spin-off date, namely 1 January 2016, 00:00 hours. As compensation for the transfer of the shares in Uniper Beteiligungs GmbH to Uniper SE, the shareholders of E.ON SE have each received one (1) share in the Issuer for every ten (10) shares in E.ON SE corresponding to their existing shareholding. The shares in the Issuer to be transferred have been created by way of an increase in the Issuer's share capital.

## 8.2 Framework agreement

On 18 April 2016, E.ON SE and the Issuer entered into a framework agreement, which is attached as an annex to the spin-off and transfer agreement concluded by the two companies. The framework agreement serves for the completion of the group-wide restructuring to create the two company divisions E.ON and Uniper below the level of E.ON SE. It contains complementary provisions on issues in connection with the establishment of the company divisions that have not yet been fully finalised. To the extent that any issues have already been finally settled by agreement between the parties, the framework agreement no longer applies.

In principle, assets are deemed to be finally allocated if they were allocated to the Uniper company division or the E.ON company division or, at least temporarily, to both company divisions on 1 January 2016.

To the extent that collateral exists that was furnished by businesses of one company division for businesses of another company division, any such collateral must be redeemed in any case. In any event, the company providing collateral must – unless expressly provided otherwise – be indemnified by the parent company of the other company division with regard to any claims to the collateral being asserted.

As many companies of Uniper Group were treated as part of the E.ON Group for tax purposes until 31 December 2015, the intention is that the Issuer compensates E.ON SE for any relief in the tax burden reflected in the cash-flow that results from a subsequent increase in E.ON SE's tax assessment whenever a company within Uniper Group is subject to subsequent tax assessments for any fiscal year up to and including 2015 that have a direct impact on E.ON SE's tax position. This also applies analogously in the event of additional tax liabilities for the Issuer resulting from a subsequent reduction of E.ON SE's tax assessment; any such additional tax liabilities on the part of the Issuer must be compensated for by E.ON SE.

Moreover, behavioral and compensation obligations exist in connection with fiscal unities not subsequently recognised by the tax administration and in connection with income-tax waiting periods that apply to the interests of Uniper Group companies and that would result in an increase in taxable income on the part of E.ON SE or another company within the E.ON Group if the waiting period was breached. In addition, there are behavioral, cooperation and information obligations connected with the preparation of tax returns and tax self-assessments and the filing of appeals and litigation before the finance courts.

Any tax-related compensation claims can only be asserted, once a minimum threshold of € 1 million (tax base on a case-by-case basis) has been exceeded.

Any claims under the framework agreement will lapse upon expiry as of 31 December 2026 (the “**General liability provision**”).

## 8.3 Financing agreements

In 2018, the syndicated bank financing agreement (the “**Facility**”) of the Issuer was refinanced early at improved terms and conditions for an amount of €1.8 billion. Via two extension options for one additional year each, the tenor of initially five years ending in 2023 can be extended by up to two years with the consent of the participating syndicate banks. In September 2019, the Issuer exercised the first option to extend the tenor of the Facility by one year and all syndicate banks extended their commitment until 2024. Furthermore, the facility amount may be increased by €0.5 billion at the discretion of the banks until maturity. The Facility serves Uniper mainly as a back-up facility for the Euro Commercial Paper Programme (as described below), and also as a general liquidity reserve. As of 31 December 2019, the Facility was not drawn.

In addition, Uniper maintains a Euro Commercial Paper Programme in an amount of €1.8 billion which enables the issuance of short-term debt. As of 31 December 2019, Uniper did not have any commercial paper outstanding.

#### **8.4 Settlement agreement between the Issuer and Management Board members or employees in the case of a Change-of-Control event**

In the event of a premature loss of a Management Board position due to a change-of-control event, the members of the Management Board are entitled to receive a settlement. The change of control clause stipulates that a change of control can take three forms:

(i) a third party directly or indirectly acquires at least 30 per cent. of the Issuer's voting rights, and thus reaches the control threshold under the German Securities Acquisition and Corporate Takeover Act (*Wertpapierübernahmegesetz* - "WpÜG"); (ii) Uniper SE, as a dependent entity, signs a corporate agreement; or (iii) Uniper SE is merged with another company pursuant to Sections 2 et seq. of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz* - "UmwG"), unless the enterprise value of the other legal entity at the time of the decision by the transferring company amounts to less than 20 per cent. of the enterprise value of Uniper SE. The members of the Management Board appointed as of 2019 are entitled to a severance payment if the shares of Uniper SE are no longer admitted to a regulated market. Management Board members are entitled to a settlement payment if, within twelve months of the change of control, their service agreement is terminated by mutual consent or is terminated by them (in the latter case, however, only if their position on the Management Board is materially affected by the change of control).

In the event of a change of control, the settlement payment of Management Board members appointed before the 2019 fiscal year consists of the base salary and target bonus (100 per cent.) plus fringe benefits for a period of two years from the early termination of the service agreement, but not beyond the month in which the Management Board member reaches the age of 62. For Management Board members appointed from fiscal 2019 forward, the settlement payment due to a change of control consists of the base salary and target bonus (100%) and the target value (100%) of the long-term variable compensation for a period of two years from the early termination of the service agreement, but no longer than for the remaining term of the service agreement and, additionally, not beyond the month in which the Management Board member reaches the age of 62.

The following continues to apply to the LTI tranche 2019 (Performance Cash Plan)<sup>16</sup>: If a change of control event occurs at Uniper before the end of the term (31 December 2022), the term of the Uniper Performance Cash Plan ends prematurely on the last day of the month preceding the change-of-control event. A change of control event shall be deemed to have occurred if (i) a third party directly or indirectly, alone or through voting rights shares in Uniper SE attributable to it in accordance with Section 30 WpÜG, holds three quarters of the voting rights in Uniper SE – whereby Section 29 (2) sentence WpÜG applies accordingly, or (ii) Uniper SE, as a dependent entity, concludes a corporate agreement within the meaning of Sections 291 et seq. AktG, or (iii) Uniper SE is merged with another legal entity that is not affiliated with the Group pursuant to Section 2 et seq. of the UmwG, unless the enterprise value of the other legal entity at the time of the decision by the transferring company amounts to less than 20 per cent. of the enterprise value of Uniper SE, or (iv) the shares of Uniper SE are no longer admitted to trading on a regulated market or are no longer traded on a permanent basis.

#### **9. Litigation**

A number of different court actions, arbitration proceedings and regulatory investigations and proceedings are currently pending against Uniper Group, and further actions or proceedings may be instituted or asserted in the future. In addition to disputes under public law, this in particular includes legal actions and proceedings on contract amendments and price adjustments initiated in response to market upheavals and the changed economic situation in the gas and electricity sectors (also as a consequence of the energy transition).

These aforementioned proceedings include several court or arbitration proceedings with major customers and major suppliers, also initiated in some instances by Uniper Group, on contract amendments and price adjustments in long-term contracts for electricity and gas, and in certain cases for other commodities, as well as long-term bookings of transport and storage capacity. In some of these cases, the validity of the price clauses or the contracts in their entirety is being challenged; in others,

---

<sup>16</sup> Members of the Management Board are granted payments under a long-term incentive ("LTI") plan introduced in the 2016 fiscal year. Uniper's LTI plan is the Performance Cash Plan. The plan is set up to pay annual tranches, with a performance period of four years for each tranche.

the effectiveness of contract terminations are in dispute. Long-term gas-procurement contracts generally include the option for producers and importers to adjust the terms in line with constantly changing market conditions. On this basis, Uniper continuously conducts extensive negotiations with producers. The possibility of further legal disputes cannot be excluded.

Currently, a proceeding is pending concerning the obligation to pay certain statutory energy-sector levies.

In March 2019, the Higher Regional Court (*Oberlandesgericht*) Hamm upheld the decision of the Essen Regional Court that RWE is neither entitled to terminate the long-term contracts to provide power generation capacity from the Datteln 4 power plant, nor that it has a right to adjust the contract prices. The matter is currently pending in front of the Federal Court of Justice.

Since 2019, a Uniper Group company is party in arbitration proceedings regarding contract adjustments of an existing gas supply contract. As the arbitration proceedings and negotiations are ongoing, no material financial impact during the current fiscal year is expected.

Further public-law disputes are pending in particular in connection the real estate tax on hydro power in Sweden.

## **10. Additional information**

### **10.1. Memorandum and Articles of Association**

On 30 August 2016, the Issuer's general meeting adopted a resolution amending § 2 of the Articles of Association of the Issuer to the effect that the corporate purpose is the supply of energy (primarily electricity and gas) and that the Issuer's activities may encompass the generating or gaining, transferring or transporting, acquiring, distributing, and trading energy.

### **10.2. Share capital**

As of the date of this Base Prospectus, the Issuer has a share capital of € 622,132,000. The share capital is divided into 365,960,000 no-par value registered shares. The share capital has been fully paid up.

The Board of Management is authorised, subject to the Supervisory Board's consent, to increase the Issuer's capital stock until 30 June 2021, by up to € 145,112,289 through the issue on one or more occasions of up to 85,360,170 new no-par-value registered shares against cash and/or non-cash contributions.

In addition, the Board of Management is authorised, subject to the Supervisory Board's consent, to issue debt instruments during the period up to 30 June 2021, having a total nominal value of up to € 1,000,000,000 that, respectively, grant rights or impose obligations of conversion or purchase, in accordance with the relevant terms and conditions of the bonds and warrants, with respect to up to 85,360,170 no-par-value registered shares of the Issuer, representing a pro-rata interest in its capital stock of up to € 145,112,289 in total, to or on the holders or creditors of the bonds or warrants.

Pursuant to a resolution of 30 August 2016, the Issuer is authorised until 30 June 2021 to acquire treasury shares up to a total of 10% of the capital stock existing at the time the resolution was adopted.

### **10.3 Major shareholders**

As of 26 March 2020, Fortum Deutschland SE ("**Fortum**"), as the largest shareholder of Uniper Group, held, pursuant to the notification of voting rights (*Stimmrechtsmitteilung*), published by Uniper on 26 March 2020, voting rights corresponding to a total of 73.40 per cent. of these 73.40 per cent., 3.84 per cent. are held in instruments.

As of 26 March 2020, pursuant to the notification of voting rights published by Uniper on 30 March 2020, Paul E. Singer (Elliott) held voting rights corresponding to a total of 3.84 per cent., of which 1.38 per cent. are held via voting rights attached to shares, and 2.46 per cent. are held through instruments. As of 26 March 2020, pursuant to the notification of voting rights published by Uniper on 6 April 2020, Eric Knight (Knight Vinke) has sold all of his shares.

Overall, as of end of March 2020, the largest shareholder Fortum and institutional investors together represented the largest group of investors in Uniper SE with a share of approximately 90 per cent., whereas retail investors accounted for the remaining shareholding.

#### 10.4. Investments

The following table provides an overview of principal future investments, on which the Issuer's management bodies have already made firm commitments:

<u>Project</u>	<u>Segment and location</u>	<b>Planned and still outstanding investment volume</b>	<u>Project launch</u>	<u>Planned completion</u>	<u>Sources of funds</u>
<i>(in € million)</i>					
Berezovskaya GRES TG 3	International Power Generation, Russia	around 120 <sup>17</sup>	2016	Q3 2020	Operating cash flow
Datteln 4	European Generation, Germany	around 200	2006	Summer 2020	Operating cash flow
Irsching 6	European Generation, Germany	around 140	2019	Autumn 2022	Operating cash flow
Nord Stream 2 <sup>18</sup>	Global Commodities, Germany and Russia	- <sup>19</sup>	2016	End of 2020	Operating cash flow
Scholven	European Generation, Germany	around 280	2018	End of 2022	Operating cash flow
UK Grid Stability	European Generation, United Kingdom	around 80	2020	2021	Operating cash flow

<sup>17</sup> The outstanding investment amount as of the end of 2019 has been estimated to be RUB 9 billion. Therefore, depending on RUB/EUR exchange rates at the time when remaining investments will be carried out, the remaining investment amount in EUR is estimated to be around €120 million.

<sup>18</sup> The pipeline is to run across the Baltic Sea from Russia to Germany.

<sup>19</sup> Uniper has provided financing commitments of up to €950 million to Nord Stream 2 AG. For about 30% of its financing commitment, Uniper has already provided a long-term funding facility of €285 million, which has been completely drawn down by Nord Stream 2 AG. The remaining financing commitments serve as interim funding and security for the planned project financing from international banks for Nord Stream 2 AG.

In addition to above-mentioned projects, there will be further investments in the area of maintenance and servicing, as well as other essential investments in power plants and other assets. In terms of geographical distribution, Germany and Russia remain the focal point of the planned investment activities.

#### **10.5. Significant change in Uniper's financial or trading position**

There has been no significant change in the financial or trading position of Uniper since 31 December 2019.

## **USE OF PROCEEDS**

The net proceeds from the issue of the Notes will be used by the Issuer for (a) the general funding of the Issuer or (b) direct or indirect on-lending to Group companies.



**WARNING REGARDING TAXATION**

***PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF LUXEMBOURG AND GERMANY AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR WHICH THEY MAY OTHERWISE BE LIABLE FOR TAXES. THE RESPECTIVE RELEVANT TAX LEGISLATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES.***

## SELLING RESTRICTIONS

The Dealers have entered into a dealer agreement dated 28 April 2020 (the "**Dealer Agreement**") as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

### 1. General

With the exception of the approval by the CSSF of this Base Prospectus, no action has been or will be taken in any country or jurisdiction by the Issuer or the Dealers that would permit a public offering of Notes, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Persons into whose hands this Base Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which they subscribe, purchase, offer, sell or deliver Notes or have in their possession or distribute such offering material, in all cases at their own expense.

Selling restrictions may be supplemented or modified with the agreement of the Issuer. Any such supplement or modification will be set out in a supplement to this Base Prospectus.

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it subscribes for, purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Base Prospectus or, as the case may be, any supplement to this Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the subscription, purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such subscriptions, purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each issue of Notes the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree.

### 2. United States of America (the "United States")

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

Each Dealer has represented, warranted and undertaken and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes, neither it nor they have offered or sold Notes to, or for the account or benefit of, any U.S. person, and it and they have complied with, and will comply with, the offering restrictions requirement of Regulation S under the Securities Act.

Each Dealer has agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to agree that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period (within the meaning of Regulation S) a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

In addition, until 40 days after the later of (i) the commencement of the offering and (ii) the issue date of the Notes, in each case an offer or sale of Notes within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent and the Issuer the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.
- (c) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (d) The Notes may be subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986 and regulations promulgated thereunder.
- (e) Notes will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (or any successor U.S. Treasury Regulation section including, without limitation, regulations issued in accordance with U.S. Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010) (the "**TEFRA D Rules**").

Each Dealer has represented, warranted and undertaken and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake that:

- (i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (i) it has not offered or sold, and during the 40-day restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) it has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;

- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U. S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6) (or any successor U.S. Treasury Regulation section including, without limitation, regulations issued in accordance with U.S. Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii) and (iv) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above.

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U. S. Internal Revenue Code of 1986 and regulations promulgated thereunder, including the TEFRA D Rules.

### 3. European Economic Area

If the Final Terms in respect of any Notes specify "Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, in relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) and the United Kingdom (each, a "**Relevant State**") that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may, make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

- (a) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (b) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (c) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (c) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation, or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and the Council of 14 June 2017.

#### 4. Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area or in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

- a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
  - 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; or
  - iii. not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"); and
- b) the expression an "offer" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

#### 5. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**United Kingdom**")

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year: (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business, and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell the Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of the Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

#### 6. Japan

Each Dealer has acknowledged and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or entity organised under the laws of Japan), or to others for reoffering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

### Documents incorporated by Reference

The following documents which have been published previously or are published simultaneously with this Base Prospectus and filed with the CSSF shall be incorporated by reference in, and form part of, this Base Prospectus:

- (a) the published audited consolidated financial statements of Uniper SE as of and for the year ended 31 December 2019 prepared on the basis of IFRS as adopted by the EU and the independent auditor's report thereon; and
- (b) the published audited consolidated financial statements of Uniper SE as of and for the year ended 31 December 2018 prepared on the basis of IFRS as adopted by the EU and the independent auditor's report thereon.

### Table of Documents Incorporated by Reference

Page	Section of Base Prospectus	Document incorporated by reference	Pages
<b>1) Financial Statements 2019</b>			
128-150	Description of the Issuer	Audited Consolidated Financial Statements 2019 of Uniper SE	124-236
		Independent Auditor's Report	124-131
		Consolidated Statement of Income	132
		Consolidated Statement of Recognized Income and Expenses	133
		Consolidated Balance Sheet	134-135
		Consolidated Statement of Cash Flows	136
		Statement of Changes in Equity	137
		Notes	138-236

*The Issuer's Financial Statements 2019 can be found on the following website:*

<http://dl.bourse.lu/dlp/1002ecaf32925444f192966de4e6e6a4dd>

## 2) Financial Statements 2018

Audited Consolidated Financial Statements 2018 of Uniper SE	122-241
Independent Auditor's Report	122-129
Consolidated Statements of Income	130
Consolidated Statements of Recognized Income and Expenses	131
Consolidated Balance Sheets	132-133
Consolidated Statements of Cash Flows	134
Statement of Changes in Equity	135
Notes	136-241

*The Issuer's Financial Statements 2018 can be found on the following website:*  
<http://dl.bourse.lu/dlp/1037c15c7f71f7403aa7bdbad422342723>

*For the avoidance of doubt*, such parts of the documents relating to the Issuers for the years 2019 and 2018, respectively, which are not explicitly listed in the table above, are not incorporated by reference into this Base Prospectus. Information contained in such parts is either of no relevance for an investor or covered in other parts of this Base Prospectus.

The documents set out above and the information contained therein and incorporated by reference into this Base Prospectus will be obtainable free of charge during normal business hours from Uniper (Creditor Relations, Sven Miedek, Corporate Finance, [creditor-relations@uniper.energy](mailto:creditor-relations@uniper.energy), Holzstraße 6, 40221 Düsseldorf, Germany ) and will also be viewable on, and obtainable free of charge from, its website ([www.ir.uniper.energy](http://www.ir.uniper.energy)). For the avoidance of doubt, the content of the aforementioned website does not form part of this Base Prospectus.

In addition, copies of all documents set out above will be obtainable free of charge during normal business hours from the Fiscal Agent (Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Trust & Securities Services, Taunusanlage 12, 60385 Frankfurt am Main, Germany).

Electronic versions of all documents set out above will also be viewable on, and obtainable free of charge from, the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

## GENERAL INFORMATION

### Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, which appear on the list of regulated markets issued by the European Commission (Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"). Notes to be issued under the Programme may also be admitted to trading on the regulated markets of other stock exchanges or may not be listed at all.

### Clearing Systems

Notes may be cleared through either Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg) ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) ("**Euroclear**") or Clearstream Banking AG, Frankfurt (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Germany) ("**CBF**") or any other relevant Clearing System (as specified in the relevant Final Terms). The appropriate codes for each Tranche allocated by CBL, Euroclear and/or CBF will be contained in the relevant Final Terms.

### Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Board of Management of Uniper SE on 8 November 2016 and by the Supervisory Board of Uniper SE on 23 November 2016.

### Documents on Display

As long as this Base Prospectus is valid, copies of the following documents will, when published, be available free of charge from the registered office of the Issuer and from the specified office of the Fiscal Agent for the time being in Frankfurt am Main:

- (i) the constitutional documents (with an English translation where applicable) of the Issuer;
- (ii) the audited and consolidated financial statements of Uniper SE as of and for the year ended 31 December 2019 and as of and for the year ended 31 December 2018;
- (iii) a copy of this Base Prospectus; and
- (iv) any supplement to this Base Prospectus.

In the case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

### Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and/or their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. In addition, in the ordinary course of their business activities, these Dealers and/or their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer. Certain of the Dealers and/or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and/or their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.



## NAMES AND ADDRESSES

### THE ISSUER

**Uniper SE**  
Holzstraße 6  
40221 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

### ARRANGER

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

### DEALERS

**Banco Santander, S.A.**  
2 Triton Square  
Regent's Place  
London NW1 3AN  
United Kingdom

**Bayerische Landesbank**  
Brienner Str. 18  
80333 Munich  
Federal Republic of Germany

**BNP PARIBAS**  
16, boulevard des Italiens  
75009 Paris  
France

**Citigroup Global Markets Limited**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom

**Citigroup Global Markets Europe AG**  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Commerzbank Aktiengesellschaft**  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Goldman Sachs Bank Europe SE**  
Marienturm  
Taunusanlage 9-10  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**ING Bank N.V.**  
Foppingadreef 7  
1102 BD Amsterdam  
The Netherlands

**Mizuho International plc**  
Mizuho House  
30 Old Bailey  
London EC4M 7AU  
United Kingdom

**Mizuho Securities Europe GmbH**  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Morgan Stanley & Co. International plc**  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**MUFG Securities (Europe) N.V.**  
World Trade Center, Tower H, 11th Floor  
Zuidplein 98  
1077 XV Amsterdam  
The Netherlands

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**  
Kungsträdgårdsgatan 8  
10640 Stockholm  
Sweden

**SMBC Nikko Capital Markets Europe GmbH**  
Neue Mainzer Straße 52-58  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Société Générale**  
29 Boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France

**UniCredit Bank AG**  
Arabellastrasse 12  
81925 Munich  
Federal Republic of Germany

#### **AUDITORS TO THE ISSUER**

**PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
Moskauer Straße 19  
40227 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

#### **FISCAL AGENT**

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Securities Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

#### **LUXEMBOURG LISTING AGENT**

**Deutsche Bank Luxembourg S.A.**  
2, boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg  
Luxembourg

#### **LEGAL ADVISERS**

*To the Dealers as to German law*  
**White & Case LLP**  
Bockenheimer Landstraße 20  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

*To the Issuer*  
**In-house Legal Counsel**  
**Uniper SE**  
Holzstraße 6  
40221 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany