

**Debt Issuance Programme Base Prospectus  
dated 11 April 2024 (the "Date of Approval")**

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, as amended (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 be listed and traded on other stock exchanges or may not be listed at all.

This Base Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**CSSF**"), as competent authority under the Prospectus Regulation and 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**"). The 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 economic or financial opportunity of the operation or the quality and solvency 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.

By approving this Base Prospectus, the CSSF does not assume any responsibility as to the economic and financial soundness of any issue of Notes under the Programme and the quality or solvency of the Issuer.

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**BNP PARIBAS**

**BofA Securities**

**Citigroup**

**Commerzbank**

**Deutsche Bank**

**DZ BANK AG**

**Goldman Sachs  
Bank Europe SE**

**ING**

**J.P. Morgan**

**Landesbank Baden-  
Württemberg**

**Mizuho**

**Morgan Stanley**

**MUFG**

**NATIXIS**

**Santander Corporate &  
Investment Banking**

**SEB**

**SMBC**

**UniCredit**

This Base Prospectus and any supplement hereto will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<http://www.luxse.com>) and on the website of the Issuer (<http://www.uniper.energy/investors/credit/financing-instruments>). 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 Approval.

**The validity ends upon expiration of 11 April 2025, provided that it is completed by any supplement pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation. 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 set forth on the cover page and any dealer which will be appointed under the Programme that this Base Prospectus contains all necessary information which is material to an investor for making 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 material inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which may affect 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 trading of any Tranche of Notes on a regulated market begins.

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 Approval 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.

None of the Issuer, the Arranger or any of the Dealers makes any representation as to the suitability of any green bonds, including the listing or admission to trading thereof on any dedicated 'green', 'environmental', 'sustainable', 'social' or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market, to fulfil any green, social, environmental or sustainability criteria required by any prospective investors. The Arranger and the Dealers have not undertaken, nor are they responsible for, any assessment of the eligibility criteria for Green Projects (as defined below), any verification of whether the Green Projects meet such criteria, the monitoring of the use of proceeds of any green bonds (or amounts equal thereto) or the allocation of the proceeds by the Issuer to particular Green Projects. No assurance is given by the Issuer, the Arranger or the Dealers or any other person that the use of the proceeds of issue of any green bonds will satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply. Investors should refer to the relevant green bond framework of the Issuer, any second party opinion delivered in respect thereof, and any public reporting by or on behalf of the Issuer in respect of the application of the proceeds of any issue of green bonds for further information. Any relevant green bond framework and/or second party opinion and/or public

reporting will not be incorporated by reference in this Base Prospectus and neither the Arranger nor any of the Dealers makes any representation as to the suitability or contents thereof.

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, 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, any supplement hereto 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.**

### **Stabilisation Manager**

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilisation manager(s) (or a person acting on behalf of any stabilisation manager(s)) in the applicable 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 days after the Issue Date of the relevant Tranche and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilisation manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilisation 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.

#### **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/ EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (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 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

### **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, as amended (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.

### **Prohibition of Sales to United Kingdom Retail Investors**

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sale to 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 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 (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

### **United Kingdom MiFIR product governance / target market**

The Final Terms in respect of any Notes will include a legend entitled "UK MiFIR 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 the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules.

### **Notice to Canadian Investors**

The Notes may be sold only to purchasers purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or subsection 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations. Any resale of the Notes must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws. Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Base

Prospectus (including any amendment thereto) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by the securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor. If applicable, pursuant to section 3A.3 (or, in the case of securities issued or guaranteed by the government of a non-Canadian jurisdiction, section 3A.4) of National Instrument 33-105 Underwriting Conflicts (NI 33-105), the Dealers are not required to comply with the disclosure requirements of NI 33-105 regarding underwriter conflicts of interest in connection with this offering.

### **Notification under Section 309(B)(1) of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore (THE "SFA")**

Unless otherwise stated in the Final Terms in respect of any Notes, all Notes issued or to be issued under the Programme shall be prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018) and Excluded Investment Products (as defined in the Monetary Authority of Singapore (the "**MAS**") Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

### **Benchmarks Register**

Interest amounts payable under floating rate Notes may be calculated by reference to (i) EURIBOR, which is currently provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**") or (ii) STIBOR, which is currently provided by Swedish Financial Benchmark Facility ("**SFBF**") or (iii) the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**"), which is currently provided by the Bank of England, or (iv) the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**"), which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York, or (v) the Euro-Short Term Rate ("**€STR**"), which is published by the European Central Bank. As at the date of this Base Prospectus, the Bank of England, the Federal Reserve Bank of New York and the European Central Bank do 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 Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmarks Regulation**") while EMMI and SFBF have been included therein. The relevant Final Terms will specify whether the relevant administrator or the administrator of a successor reference rate to Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®), CMS, SONIA®, SOFR®, €STR® or the administrator of another relevant index deemed a benchmark appear in the Benchmarks Register as of the date of such Final Terms, if relevant.

### **Alternative Performance Measures**

Certain financial measures presented in this Base Prospectus and in the documents incorporated by reference are not recognised financial measures under International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**EU**") ("**IFRS**") ("**APM**") and may therefore not be considered as an alternative to the financial measures defined in accordance with IFRS. The APMs are intended to supplement investors' understanding of the Issuer's financial information by providing measures which investors, financial analysts and management use to help evaluate the Issuer's financial leverage and operating performance. Non-operating items which the Issuer does not believe to be indicative of ongoing business performance are excluded from these calculations so that investors can better evaluate and analyse historical and future business trends on a consistent basis. Definitions of these APMs may not be comparable to similar definitions used by other companies and are not a substitute for similar measures according to IFRS. Investors are cautioned not to place undue reliance on these APMs and are also advised to review them in conjunction with the financial statements of the Issuer.

### **ESG Ratings**

Uniper's exposure to Environmental, Social and Governance ("**ESG**") risks and the related management arrangements established to mitigate those risks will be assessed by one or more agencies through Environmental, Social and Governance ratings ("**ESG Ratings**").

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

Uniper's ESG Ratings will not necessarily be indicative of its current or future operating or financial

performance, or any future ability to service the Notes and are only current as of the dates on which they will be issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such ESG Ratings information in making an investment decision. Furthermore, ESG Ratings shall not be deemed to be a recommendation by the Issuer, the Dealers or any other person to buy, sell or hold the Notes. Currently, the providers of such ESG Ratings are not subject to any regulatory or other similar oversight in respect of their determination and award of ESG Ratings.



## **Sustainability-Linked Financing Framework and Second Party Opinion**

Prior to any issuance of Sustainability-linked Notes (as defined below), the Issuer will ensure that both, its sustainability-linked financing framework (the "**Sustainability-Linked Financing Framework**") and the second party opinion relating thereto (the "**Second Party Opinion**") will be published on its website to support the future issuance of any Sustainability-linked Notes as well as to support the Issuer's ESG corporate strategy.

The second party opinion providers and providers of similar opinions and certifications are currently not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. The Second Party Opinion and any such other opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Arranger, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any second party opinion provider, the Independent Verifier (as defined in the relevant Terms and Conditions) or any other person to buy, sell or hold any Sustainability-linked Notes.

**No assurance or representation is given by the Issuer, the Arranger, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any second party opinion provider or the Independent Verifier (as defined in the relevant Terms and Conditions) as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion, report or certification of any third party in connection with the offering of Sustainability-linked Notes or the Sustainability Performance Target to fulfil any social, sustainability, sustainability-linked and/or other criteria. Any such opinion, report or certification is not, nor shall it be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Base Prospectus.**

Holders of any such Sustainability-linked Notes have no recourse against the Issuer, the Arranger, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any second party opinion provider, the Independent Verifier (as defined in the relevant Terms and Conditions), the provider of any opinion, certification or verification for the contents of any such opinion, certification or verification, which is only current as at the date it was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion, certification or verification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in the Sustainability-linked Notes.

Any relevant Sustainability-Linked Financing Framework and/or Second Party Opinion and/or public reporting will not be incorporated by reference in this Base Prospectus and neither the Arranger nor any of the Dealers makes any representation as to the suitability or contents thereof.

## 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 .....	9
Issue Procedures .....	16
Conditions of the Notes – English Language Version .....	18
Option I – Conditions that Apply to Notes with Fixed Interest Rates .....	19
Option II – Conditions that Apply to Notes with Floating Interest Rates .....	47
Conditions of the Notes – German Language Version .....	75
Option I – Bedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung.....	75
Option II – Bedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung.....	107
Form of Final Terms .....	137
Description of Rules Regarding Resolutions of Holders.....	167
Description of the Issuer .....	169
Use of Proceeds .....	191
Warning Regarding Taxation .....	192
Selling Restrictions .....	193
Documents Incorporated by Reference .....	199
General Information .....	201
Names and Addresses .....	203

## 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 11 April 2024 (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 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 only be offered to qualified investors in accordance with applicable law.

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 be listed on other stock exchanges or 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.

The Issuer intends to issue sustainability-linked Notes under the Programme where the interest rate or the final redemption amount will be linked to reaching sustainability performance targets (the "**Sustainability Performance Targets**") in relation to certain key performance indicators (each a "**KPI**") which are relevant and material to the Issuer's business (the "**Sustainability-linked Notes**"):

The financial and/or structural characteristics of Sustainability-linked Notes, as set out in detail in the Terms and Conditions, may vary depending on whether or not the selected KPI(s) reach(es) the predefined Sustainability Performance Targets.

The issuance of Sustainability-linked Notes will allow the Issuer to have a mechanism to connect Uniper's sustainability performance to its financing goals and funding strategies.

The Issuer plans to adopt and publish a "Sustainability-Linked Financing Framework" prior to the issue of any Sustainability-linked Notes. The Sustainability-Linked Financing Framework will be available on the Issuer's website. The specific terms and conditions of the Sustainability-linked Notes and the Sustainability-Linked Financing Framework will be aligned to any applicable guidelines and market standards such as the Sustainability-Linked Bonds Principles administered by the International Capital Markets Association (ICMA). The relevant Second Party Opinion will be available on the Issuer's website.

## **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 (together with the consolidated subsidiaries as the "Group" or "Uniper Group") 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.*

*Within each risk 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. The risks disclosed herein and those not presently known or believed to be immaterial may materialize individually or cumulatively. In each case, the materialization of such risks could have a material adverse effect on Uniper Group's net assets, financial condition, results of operations, cash flows and prospects, as well as on the market price of the Notes. 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

#### MARKET RISKS

##### Strategy execution risks

In 2023, Uniper Group announced a new strategy with a clear transformation path and a commitment to carbon neutrality by 2040. This transformation includes the gradual decarbonization of the company's power generation portfolio, development of a renewable asset portfolio, realization of new hydrogen projects, and reduction of the environmental impact of Uniper Group's global commodities businesses.

The implementation steps aimed at achieving these strategic objectives entail risks. For example, the conversion of gas-fired power plants (which currently account for about half of Uniper Group's installed generation capacity) to become carbon-neutral may prove to be infeasible, either technically or financially.

Furthermore, Uniper Group is still ramping up the development of renewable assets. It may prove to be difficult to realise individual projects due to, for example, supply chain disruptions.

In addition, Uniper Group plans to invest in new technologies, as well as technologies which are not yet commercially viable, such as turquoise, green or blue hydrogen production or other decarbonized gases. In the long term, Uniper Group believes that these new, decarbonized commodities will replace fossil fuel-based commodities such as coal or (liquified) natural gas that are currently part of the portfolio of Uniper Group's global commodities business. There are risks inherent in investing in new technologies including if and when these will become economically viable.

The materialisation of risks related to the execution of Uniper Group's strategy could therefore have a material adverse effect on Uniper Group's business, cash flows, financial condition and results of operations.

## **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 power production in favour of renewable generation to reduce CO<sub>2</sub> emissions) inflation/deflation and others. Such developments could result in Uniper Group's operating activities, such as the portfolio of physical investments, losing their market. In addition, this could trigger renegotiations of long-term supply and sales contracts leading to contract and price adjustments which are detrimental for Uniper Group.

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

### **Renegotiation of long-term gas contracts risk**

Long-term gas supply contracts generally include the possibility for the customer and the supplier to adapt contractual terms to changed market conditions. This entails the risk for Uniper that suppliers will seek conditions that are detrimental to the company. The size and materiality of the risk is highly fluctuating due to the dependency on market price and volatility levels.

If any renegotiation risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business, 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, emission allowances and weather products.

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

### **Interest rate risks**

Due to strong price fluctuations, Uniper's liquidity situation can change significantly (as was the case in 2022 in particular), which is why having sufficient access to money markets, bank financing and capital markets remains important. In case of an increase in interest rates, the Uniper Group's financing costs will also increase. Changes in market interest rates and related discount factors will also impact the value of the 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, cash flows, financial condition and results of operations.

### **Foreign exchange (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, liabilities, external financing, and shareholder loans within Uniper Group. The main non-euro currencies that Uniper is exposed to are British pounds, U.S. dollars and Swedish krona.

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

## **OPERATIONAL RISKS**

### **People and process 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.

Process risks include risks due to inadequate, inefficient or broken business processes.

If any people or process risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business, 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, cyber and virus attacks, data loss or outages of IT systems can have significant negative impacts on ongoing operations of individual segments of the Uniper 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. External hacker attacks could have a negative impact on the operation of the infrastructure, to the environment and/or could lead to legal consequences. Further, 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.

### **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. Particularly in view of the shortage of skilled labour and also partial bottlenecks in the supply of spare parts, these repair requirements can take a considerable amount of time. 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, cash flows, financial condition and results of operations.

### **Nuclear waste management cost risk**

Under Swedish law, the Uniper Group is required to pay fees to the Swedish Nuclear Waste Fund ("KAF") for its Swedish nuclear operations. Every third year, the Swedish Radiation Safety Authority proposes the fees for each company that operates a nuclear power plant for disposal of high-level radioactive waste and for decommissioning on the basis of the amount of electricity produced or on a time basis, taking into account nuclear-specific inflation rates and risk premiums. The Uniper Group is exposed to the risk of increasing fees to the Nuclear Waste Fund.

If any Nuclear waste management cost risk materialises, this could have a material adverse effect on Uniper Group's business, 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, shortage of skilled labour or lack of components) or that construction could 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.

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

### **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 regards 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 and, most recently, potential climate litigation. In addition, there may be risks from titles issued by Russian courts against Uniper.

Also, according to the requirements set by the EU as part of the stabilisation package for Uniper, the Uniper Group is obliged to sell certain assets. In the context of divestments, risks exist that the closing of the sale of such assets is only possible with a delay or for a lower price than planned.

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

### **Political risk from sanctions**

Due to Russia's ongoing war against Ukraine and political tensions between many western countries and Russia, the sanctions regime remains dynamic. Due to their unpredictable nature, sanctions present a major individual risk for the Uniper Group. The Group's global trading business is the main source of potential sanctions risk in view of the volatile legal and regulatory landscape. Numerous sanctions and export/import bans or restrictions have been imposed by multiple jurisdictions including the EU, the UK and the US, which have impacted several sectors including finance, energy, transport, defense, raw materials and goods, technology, services and trade, among others.

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

### **Major geopolitical event risk**

As a global energy company, Uniper is exposed to adverse geopolitical events and associated risks. These geopolitical events, including armed conflicts and terrorist attacks, could lead to negative effects or disruptions on Uniper's business model, especially impacting sales, commodity markets, energy infrastructure or shipping routes. These risks are caused by the potential impact of geopolitical events such as the conflict in the Middle East and Taiwan.

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

### **Other political and regulatory risks**

Political and regulatory interventions present the Uniper Group's operations with various risks in the regions and markets relevant to Uniper. These include political reactions to geopolitical tensions or the curtailment of physical commodity flows which directly or indirectly impact Uniper. Other risks arise from direct or indirect intervention in pricing on energy markets, the introduction and modification of capacity markets, the phasing out of coal-fired power generation, tightening emissions standards, increasingly ambitious targets for the reduction of green-house gas emissions, and in the utilization of renewable energies and low-carbon gases. In addition, changes to existing energy regulation in the markets in which Uniper Group operates could lead to higher costs or lower revenues.

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

## **FINANCIAL RISKS**

### **Liquidity risk related to a potential rating downgrade**

The Uniper Group is exposed to a liquidity risk which is contingent on a downgrade of its long-term credit rating. A potential downgrade from the current BBB- investment grade rating from S&P to below investment grade would trigger counterparties' right to demand additional collateral which would need to be provided, for example, in the form of liquid assets or bank guarantees (contingent collateral risk).

Uniper continues to be classified as a "government-related entity" by S&P. A downgrade could be triggered if S&P believed that the decline in the likelihood of the German government providing timely extraordinary support accelerated beyond their current expectations, outpacing the potential improvements in Uniper's stand-alone credit quality.

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

### **Liquidity risk from margining**

The Uniper Group regularly concludes transactions on exchanges or – with selected counterparties – over the counter under bilateral margining agreements. These trading channels require collateral such as cash or guarantees (margin) to be provided to secure counterparty credit risk and will be returned after delivery. The size and direction of potential margin calls are dependent on the exposure of the Uniper Group in the trading channels subject to margining as well as market price developments.

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

### **Risks of possible overcompensation through the stabilisation on measures**

The European Commission's approval of the granting of state aid requires Uniper to repay any expected excess compensation received as a result of the stabilization measure. The amount of any expected excess compensation received may fluctuate due to future profits or losses, which generally have an impact on liquidity, but also due to non-cash effects (e.g. impairments or reversal of impairments). This results in a risk for the Group's liquidity.

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

### **Credit risks**

The Uniper Group is exposed to credit risks associated with business operations and trading activities. Credit risks arise from the non-payment or partial payment of outstanding receivables by counterparties and from replacement risks for outstanding transactions.

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

## **RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES**

### **RISK FACTORS 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 (the "**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 (the "**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, EURIBOR and other interest rate 'benchmarks'**

The Stockholm Interbank Offered Rate ("**STIBOR**"), 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 8 June 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 "**Benchmarks Regulation**").

The Benchmarks 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 on 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 Benchmarks Regulation), the administrator is recognised (Art. 32 Benchmarks Regulation) or the Benchmark is endorsed (Art. 33 Benchmarks 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 Benchmarks Regulation. For example, the new hybrid calculation of EURIBOR has already been adapted to the requirements of the Benchmarks Regulation, however, the EURIBOR is also subject to constant review and revision. It is currently not foreseeable whether EURIBOR will continue to exist permanently and beyond 2025. Further such changes could, among other things, have the effect of reducing or increasing the rate or level or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of the Benchmark, and could impact the Notes, including Calculation Agent determination of the rate.

In addition to the aforementioned Benchmarks 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 Benchmarks 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.

Under the terms of the Benchmarks Regulation, the European Commission has also been granted powers to designate a replacement for certain critical benchmarks contained in contracts governed by the laws of an EU Member State, where that contract does not already contain a suitable fallback. It is currently unclear whether the fallback provisions of the Notes pursuant to §3 of the Terms and Conditions of Option II would be considered suitable, and there is therefore a risk that if the consent to solicitation (pursuant to §11 of the Terms and Conditions, if applicable) is not successful the Notes would be required to transition to a replacement benchmark rate selected by the European Commission. There is no certainty at this stage what any such replacement benchmark would be.

### **Risks associated with new reference rates such as SONIA, SOFR and €STR**

Interest rates of Floating Rate Notes may be linked to SONIA, SOFR and €STR. SONIA is based on actual transactions and reflects the average of the interest rates that banks pay to borrow sterling overnight from other financial institutions. Investors should be aware that the market continues to develop in relation to the SONIA as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to Sterling LIBOR. The market or a significant part thereof may adopt an application of SONIA that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions. It may be difficult for investors in Notes which reference a SONIA rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Notes. Further, if the Notes become due and payable, the rate of interest payable shall be determined on the date the Notes became due and payable. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Notes.

On 22 June 2017, the Alternative Reference Rates Committee ("**ARRC**") convened by the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Reserve Bank of New York identified the SOFR as the rate that represented best practice for use in certain new U.S. dollar derivatives and other financial contracts. The Federal Reserve Bank of New York notes that use of the SOFR is subject to important limitations and disclaimers. SOFR is published based on data received from other sources. There can be no guarantee that the SOFR will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Notes. If the manner in which the SOFR is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes. SOFR has been published by the Federal Reserve Bank of New York since April 2018. Investors should not rely on any historical changes or trends in the SOFR as an indicator of future changes in the SOFR. Also, since the SOFR is a relatively new market index, the Notes will likely have no established trading market when issued. Trading prices of the Notes may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Similarly, if the SOFR does not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Investors in the Notes may not be

able to sell the Notes at all or may not be able to sell the Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Notes.

In light of these developments and similar to the approaches in the United States and the United Kingdom, the Governing Council of the European Central Bank has decided to develop a euro short-term rate ("**€STR**") based on data already available to the eurosystem. €STR reflects the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks, complements existing benchmark rates provided by the private sector and is published on each T2 banking day since 2 October 2019. Given that it cannot be excluded that further changes will be implemented and, in particular, that there is no historical data or trends that investors could rely on and that the transition from existing reference rates to €STR could result in further uncertainties and limitations, investors in the Notes should consider all these factors when making their investment decision with respect to any such Notes.

### **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 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.

## **Risks associated with a Specific Use of Proceeds, such as a Green Bond**

In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a green bond (the "**Green Bond**"), there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor.

The Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equivalent to the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote social and/or environmental purposes (the "**Green Projects**"). The Issuer plans to adopt and publish a "**Green Financing Framework**" prior to an offer of those Notes specifically for Green Projects which will further specify the eligibility criteria of such Green Projects. The Green Financing Framework will be available on the Issuer's website.

Prospective investors should refer to the information set out in the relevant Final Terms and in the Green Financing Framework regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Notes together with any other investigation such investor deems necessary.

Due to the envisaged use of the proceeds from the issuance of such Tranche of Notes, the Issuer may refer to such of Notes as "green bonds" or "sustainable bonds". The definition (legal, regulatory or otherwise) of, and market consensus as to what constitutes or may be classified as, a "green", "sustainable" or an equivalently-labelled project is currently under development. In addition, it is an area which has been, and continues to be, the subject of many and wide-ranging voluntary and regulatory initiatives to develop rules, guidelines, standards, taxonomies and objectives.

For example, at the EU level, on 18 June 2020, Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 entered into force and applies in whole since 1 January 2023. On 6 July 2021, the European Commission has proposed a regulation on a voluntary European Green Bond Standard (the "**EU Green Bond Standard**"). The standard will use the definitions of green economic activities in the Regulation (EU) 2020/852 ("**EU Taxonomy**") to define what is considered a green investment. On 1 March 2023, it was published that a preliminary political agreement had been reached on the final provisions for the regulation, which introduces a voluntary standard. To this extent, Regulation (EU) 2023/2631 of the European Parliament and of the Council of 22 November 2023 on European Green Bonds and optional disclosures for bonds marketed as environmentally sustainable and for sustainability-linked bonds (the "**EuGB Regulation**") introduces the "European Green Bond Standard" or ("**EuGBS**") as a designation which can be used on a voluntary basis by bond issuers using definitions of green economic activities in the EU Taxonomy to define what is considered a green investment. The EuGB Regulation was published on 22 November 2023 and will apply from 21 December 2024.

The Notes issued under the Programme will not qualify as "European Green Bonds". Any Tranche of Notes issued under this Programme and referred to as "Green Bond" will only comply with the criteria and processes set out in the Green Financing Framework. The Notes issued, as Green Bonds, under this Programme may not at any time be eligible for the Issuer to be entitled to use the designation of "European green bond" or "EuGB" nor is the Issuer under any obligation to take steps to have any such green bonds become eligible for such designation. Accordingly, no assurance can be given by the Issuer, the Arranger or the Dealers, any green or ESG structuring agent or any sustainability advisor or second party opinion provider that the use of such proceeds for any Green Projects will satisfy, whether in whole or in part, any existing or future legislative or regulatory requirements, or any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates.

Furthermore, it is not clear at this stage what impact the EU Green Bond Standard may have on investor demand for, and pricing of, green use of proceeds bonds that do not meet such standard. Once the EU Green Bond Standard applies and there are instruments with the European Green Bond label available on the market, this could reduce demand and liquidity for Notes issued as "green bonds" by the Issuer as well as their price.

In the event that any Tranche of Notes is listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), no representation or assurance is given by the Issuer, the Arranger, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any other person that such listing or admission satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Nor is any representation or assurance given or made by the Issuer, the Arranger, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any other person that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of any Tranche of Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of that Tranche of Notes.

While it is the intention of the Issuer to apply an amount equivalent to the proceeds of any Notes so specified for Green Projects in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms and the Green Financing Framework, there can be no assurance by the Issuer, the Arranger, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any other person that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any Green Projects will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially disbursed for such Green Projects. Nor can there be any assurance by the Issuer, the Arranger, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any other person that such Green Projects will be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Any such event or any failure by the Issuer to do so will not give the Holder the right to early terminate the Notes.

Any failure to apply an amount equivalent to the proceeds of any issue of Notes for any Green Projects as aforesaid and/or withdrawal of any such opinion or certification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining or certifying on and/or any such Notes no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of such Notes and also potentially the value of any other Notes which are intended to finance Green Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose. As a consequence, the market value and trading on such Notes may decrease and Holders of such Notes may lose part of their investment in the Notes.

#### **Risks in connection with expert opinions and certifications relating to the use of the net proceeds from the issuance of Notes**

In connection with the use of the net proceeds from the issuance of Notes, third parties may issue opinions or certifications.

These third party opinions and certifications, such as any second party opinion in relation to the Issuer's Green Financing Framework, relate only to specific sustainable or environmental aspects. Such opinions and certifications are not intended to address credit or market risk or any other aspect of an investment in such Notes and do not constitute a general recommendation to purchase, sell or hold such Notes. Opinions and certifications are only valid as of the date of their publication and may be updated, rescinded or withdrawn at any time. For the avoidance of doubt, it is noted that neither third party opinions, nor appraisals nor certifications are incorporated into and/or form part of this Base Prospectus or are deemed to be incorporated into and/or form part of this Base Prospectus.

Currently, the providers of the appraisals and certifications are not subject to any specific regulatory supervision. Holders of the respective Notes have no recourse against these providers. If third party appraisals and/or certifications are updated, cancelled or withdrawn, or if the regulatory framework changes with respect to third parties or their appraisals and/or certifications, the Holders of such Notes do not have any additional rights such as early termination rights in connection with the Notes. This may have an adverse effect on the value of the Notes. In this case, the price of the Notes may decline, with the result that investors may only be able to sell the Notes at a loss during the term.



Holders must be aware of the risk that if any of the afore-mentioned risks materialize this could lead to a substantial decrease of the quoted price of the Notes and, in the worst case, may lead to a total loss of the capital invested by a Holder if such Holder choses to sell the Notes in the secondary market prior to their maturity.

## 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 40<sup>th</sup> 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 depositary 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 real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system ("**T2**") 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") **[In case of no Sustainability Step-up the following applies: (the "Rate of Interest") [In the case of Sustainability Step-up, the following applies: (the "Original Interest Rate")]** from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). **[In the case of Sustainability Step-up, the following applies: , subject to clause § 3(5) below].** 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>.

---

<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.

(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 "**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 31<sup>st</sup> day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30<sup>th</sup> or 31<sup>st</sup> 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).]

**In case of Interest Sustainability Step-up with one Sustainable Performance Target Observation Date and one/two/three KPIs the following applies**

[(5) *Interest Rate Adjustment upon occurrence of a Step-up Event.* If a Step-up Event occurs, the rate of interest payable on the Notes for the Interest Period commencing on the Step-up Date and each subsequent Interest Period shall be increased to [●] [the sum of the Original Interest Rate and [●] per cent. per annum] (the "**Adjusted Rate of Interest**").

"**Step-up Date**" means [the Interest Payment Date immediately following the earlier of the Notice Date or the [fifth] [●]<sup>2</sup> Business Day after the end of the Target Date [unless such Interest Payment Date would fall on the Maturity Date. In this case, Step-up Date means the Interest Payment Date immediately preceding the earlier of the Notice Date or the [fifth] [●]<sup>3</sup> Business Day after the end of the respective Target Date.[●]].

If the Step-up Event has occurred, the Issuer must give notice of:

- (i) the occurrence of the Step-up Event; and
- (ii) the Adjusted Rate of Interest

to the Paying Agent and in accordance with § 13 to the Holders without undue delay (*ohne schuldhaftes Zögern*) following the publication of the Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date, but in any event not later than on the [fifth] [●]<sup>4</sup> Business Day after the end of the Target Date (the date on which the Issuer publishes such notice, the "**Notice Date**").

"**Target Date**" means [●].

"**Step-up Event**" means any of the following events:

- (A) The Issuer fails to publish, by the Target Date, (i) a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target

<sup>2</sup> Maximum of five Business Days.

<sup>3</sup> Maximum of five Business Days.

<sup>4</sup> Maximum of five Business Days.

Observation Date or (ii) a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report.

- (B) The Issuer publishes, by the Target Date, a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date and a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report, but
1. the Verification Assurance Certificate fails to confirm that [the KPI meets or exceeds the SPT] [both the KPI 1 meets or exceeds the SPT 1 and the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2] [all three, the KPI 1 meets or exceeds the SPT 1, the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2 and the KPI 3 meets or exceeds the SPT 3]; or
  2. the Verification Assurance Certificate contains a notice that (i) the Independent Verifier cannot calculate or observe [the] [an] SPT or (ii) that the calculation or observation by the Independent Verifier was or can only be completed with a reservation or qualification with regard to the calculation or observation of [the] [an] SPT.

Where:

"**KPI [1]**" means the following key performance indicator: *[to be determined by Issuer in accordance with relevant Sustainability-Linked Financing Framework of Issuer]*.

"**KPI 2**" means the following key performance indicator: *[to be determined by Issuer in accordance with relevant Sustainability-Linked Financing Framework of Issuer]*.

"**KPI 3**" means the following key performance indicator: *[to be determined by Issuer in accordance with relevant Sustainability-Linked Financing Framework of Issuer]*.

*[(and KPI 1[,] [and] KPI 2 [and KPI 3] each a "KPI").]*

"**Independent Verifier**" means [●] [a suitably-qualified service provider to conduct limited assurance procedures with regard to the calculation and reporting of key performance indicators, as outlined in the "Voluntary Guidelines for External Reviews" (as developed by the Green and Social Bond Principles and published by the International Capital Markets Association (ICMA) or any successor thereto, as updated, modified or replaced from time to time). The Issuer may elect the Independent Verifier in its sole discretion provided that the Issuer may not select such entity as Independent Verifier which is acting as second party opinion provider of the Issuer's current Sustainability-Linked Financing Framework. The Issuer will publish the election of the Independent Verifier together with the publication of the Verification Assurance Certificate on the Issuer's website (www.[●]) or successor page thereto.] The Issuer reserves the right at any time to terminate the appointment of the Independent Verifier and to appoint another Independent Verifier. Any termination of the appointment and new appointment of the Independent Verifier will be published by the Issuer on its website (www.[●]) or any successor website thereto. Such publication is not a legal prerequisite for the election or termination or new appointment of an Independent Verifier.

"**Sustainability-Linked Financing Framework**" means [●] [and will be published on the website of the Issuer ([●])].

**"Sustainability Performance Target [1]"** or **"SPT [1]"** means [include and specify the specific target] by the Sustainable Performance Target Observation Date[●].

**"Sustainability Performance Target 2"** or **"SPT 2"** means [include and specify the specific target] by the Sustainable Performance Target Observation Date[●].

**"Sustainability Performance Target 3"** or **"SPT 3"** means [include and specify the specific target] by the Sustainable Performance Target Observation Date[●].

[(and SPT 1[,] [and] SPT 2 [and SPT 3] each an **"SPT"**).]

**In case of protection against dilution the following applies**

*[In case of protection against dilution reflect that if the Issuer reasonably determines, taking into account the principle of good faith, that material restructuring activities (e.g. acquisitions, divestitures or mergers) of the Issuer and all of its affiliated companies within the meaning of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz) carried out by the Issuer have a dilutive effect on a performance target, the Issuer shall take this dilutive effect into account and adjust the respective performance target in its reasonable discretion to the best possible extent in accordance with § 315 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) and taking into account the principle of good faith and any specifics of the respective performance target so that the dilutive effect is eliminated or at least minimised. Also to be reflected that the Issuer shall notify the Holders of the adjusted performance target without undue delay in accordance with § 13. An adjustment made by the Issuer and notified in accordance with § 13 shall be binding on the Holders.]*

**"Sustainable Performance Target Observation Date"** means [●].

**"Sustainability Report"** means the relevant publication by the Issuer on its website (www.[●]) or any successor website thereto, covering each relevant financial year from and including the financial year ending on [●] to and including the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date, whereby such publication will provide data and information relevant for calculation of the KPI [1] [and the KPI 2] [and the KPI 3] [,respectively,] and the [respective] performance against the associated SPT[, respectively].

**"Verification Assurance Certificate"** means the certificate issued by the Independent Verifier confirming whether the KPI [1] meets or exceeds the SPT [1] [[and/or] whether the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2] [[and/or] whether the KPI 3 meets or exceeds the SPT 3], whereby such certification shall be published not later than on the Notice Date in accordance with the provisions of these Terms and Conditions.]

**[In case of Interest Sustainability Step-up with two Sustainable Performance Target Observation Dates and either one or two KPIs the following applies**

*[(5) Interest Rate Adjustment upon occurrence of a Step-up Event. If a Step-up Event occurs, the rate of interest payable on the Notes for the Interest Period commencing on the Step-up Date and each subsequent Interest Period shall be*

- (i) with respect to the Step-up Date following a Step-up Event relating to the Sustainable Performance Target Observation Date 1: [●] [the sum

of the Original Interest Rate and [●] per cent. per annum] (the "**Adjusted Rate of Interest 1**");

- (ii) with respect to the Step-up Date following a Step-up Event relating to the Sustainable Performance Target Observation Date 2: if a Step-up Event occurred with respect to the Sustainable Performance Target Observation Date 1, [●] [the sum of the Adjusted Rate of Interest 1 and [●] per cent. per annum] (the "**Adjusted Rate of Interest 2**", and, together with the Adjusted Rate of Interest 1, each an "**Adjusted Rate of Interest**"), otherwise [the Adjusted Rate of Interest 1] [●].

"**Step-up Date**" means [the respective Interest Payment Date immediately following the earlier of the Notice Date or the [fifth] [●]<sup>5</sup> Business Day after the end of the respective Target Date, [unless such Interest Payment Date would fall on the Maturity Date. In this case, Step-up Date means the Interest Payment Date immediately preceding the earlier of the Notice Date or the [fifth] [●]<sup>6</sup> Business Day after the end of the respective Target Date.[●]]]

If the Step-up Event has occurred, the Issuer must give notice of:

- (i) the occurrence of the Step-up Event; and
- (ii) the relevant Adjusted Rate of Interest,

to the Paying Agent and in accordance with § 13 to the Holders without undue delay (*ohne schuldhaftes Zögern*) following the publication of the Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date 1 or the Sustainable Performance Target Observation Date 2, as the case may be, but in any event not later than on the [fifth] [●]<sup>7</sup> Business Day after the end of the respective Target Date (the date on which the Issuer publishes such notice, a "**Notice Date**").

"**Target Date 1**" means [●].

"**Target Date 2**" means [●].

"**Target Date**" means each of Target Date 1 and Target Date 2.

"**Step-up Event**" means any of the following events:

- (A) The Issuer fails to publish, by the Target Date 1, (i) a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date 1 or (ii) a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report.
- (B) The Issuer publishes, by the Target Date 1, a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date 1 and a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report, but
  - (i) the Verification Assurance Certificate fails to confirm that [*in the case of one KPI: KPI*] [*in the case of two KPIs: KPI 1*] meets or exceeds

<sup>5</sup> Maximum of five Business Days.

<sup>6</sup> Maximum of five Business Days.

<sup>7</sup> Maximum of five Business Days.

the [*in the case of one SPT: SPT*] [*in the case of two SPTs: SPT 1*]; or

- (ii) the Verification Assurance Certificate contains a notice that (i) the Independent Verifier cannot calculate or observe [*in the case of one SPT: SPT*] [*in the case of two SPTs: SPT 1*] or (ii) that the calculation or observation by the Independent Verifier was or can only be completed with a reservation or qualification with regard to the calculation or observation of the [*in the case of one SPT: SPT*] [*in the case of two SPTs: SPT 1*].
- (C) The Issuer fails to publish, by the Target Date 2, (i) a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date 2 or (ii) a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report.
- (D) The Issuer publishes, by the Target Date 2, a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date 2 and a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report, but
- (i) the Verification Assurance Certificate fails to confirm that [*in the case of one KPI: the KPI meets or exceeds the*] [*in the case of two KPIs: the KPI 2 meets or exceeds the*] [*in the case of two KPIs and both need to be achieved on Observation Date 2: both the KPI 1 meets or exceeds the SPT 1 and the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2*] [*in the case of one SPT: SPT*] [*in the case of two SPTs: SPT 2*]; or
  - (ii) the Verification Assurance Certificate contains a notice that (i) the Independent Verifier cannot calculate or observe [*in the case of one SPT: the SPT*] [*in the case of two SPTs: the SPT 2*] [*in the case of two KPIs and both need to be achieved on Observation Date 2: either or both of the SPT*] or (ii) that the calculation or observation by the Independent Verifier was or can only be completed with a reservation or qualification with regard to the calculation or observation of [*in the case of one SPT: the SPT*] [*in the case of two SPTs: the SPT 2*] [*in the case of two SPTs and both need to be achieved on Observation Date: either or both SPT*].

Where:

"**KPI [1]**" means the following key performance indicator: [*to be determined by Issuer in accordance with relevant Sustainability-Linked Financing Framework of Issuer*].

"**KPI 2**" means the following key performance indicator: [*to be determined by Issuer in accordance with relevant Sustainability-Linked Financing Framework of Issuer*].

[(and KPI 1 and KPI 2 each a "**KPI**").]

"**Independent Verifier**" means [●] [a suitably-qualified service provider to conduct limited assurance procedures with regard to the calculation and reporting of key performance indicators, as outlined in the "Voluntary Guidelines for External Reviews" (as developed by the Green and Social Bond Principles and published by the International Capital Markets Association (ICMA) or any successor thereto, as updated, modified or replaced from time to time). The Issuer may elect the Independent Verifier in its sole discretion provided that the

Issuer may not select such entity as Independent Verifier which is acting as second party opinion provider of the Issuer's current Sustainability-Linked Financing Framework. The Issuer will publish the election of the Independent Verifier together with the publication of the Verification Assurance Certificate on the Issuer's website (www.[●]) or successor page thereto.] The Issuer reserves the right at any time to terminate the appointment of the Independent Verifier and to appoint another Independent Verifier. Any termination of the appointment and new appointment of the Independent Verifier will be published by the Issuer on its website (www.[●]) or any successor website thereto. Such publication is not a legal prerequisite for the election or termination or new appointment of an Independent Verifier.

**"Sustainability-Linked Financing Framework"** means [●][and will be published on the website of the Issuer ([●])].

**[in the case of one SPT: "Sustainability Performance Target" or "SPT"** means [include and specify the specific target] by both the Sustainable Performance Target Observation Date 1 and the Sustainable Performance Target Observation Date 2.][●]

**[in the case of two SPTs: "Sustainability Performance Target 1" or "SPT 1"** means [include and specify the specific target] by [in the case of two SPTs and both need to be achieved on Observation Date 2: both] the Sustainable Performance Target Observation Date 1 [in the case of two SPTs and both need to be achieved on Observation Date 2: and the Sustainable Performance Target Observation Date 2][●].

**"Sustainability Performance Target 2" or "SPT 2"** means [include and specify the specific target] by the Sustainable Performance Target Observation Date 2 (and SPT 1 and SPT 2 each an "SPT").][●]

**[In case of protection against dilution the following applies**

*[In case of protection against dilution reflect that if the Issuer reasonably determines, taking into account the principle of good faith, that material restructuring activities (e.g. acquisitions, divestitures or mergers) of the Issuer and all of its affiliated companies within the meaning of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz) carried out by the Issuer have a dilutive effect on a performance target, the Issuer shall take this dilutive effect into account and adjust the respective performance target in its reasonable discretion to the best possible extent in accordance with § 315 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) and taking into account the principle of good faith and any specifics of the respective performance target so that the dilutive effect is eliminated or at least minimised. Also to be reflected that the Issuer shall notify the Holders of the adjusted performance target without undue delay in accordance with § 13. An adjustment made by the Issuer and notified in accordance with § 13 shall be binding on the Holders.]*

**"Sustainable Performance Target Observation Date 1"** means [●].

**"Sustainable Performance Target Observation Date 2"** means [●].

**"Sustainability Report"** means the relevant publication by the Issuer on its website (www.[●]) or any successor website thereto, covering each relevant financial year from and including (i) the financial year ending on [●] to and including the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date 1 and (ii) the financial year ending on [●] to and including the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date 2, whereby the respective publication will provide data and information relevant for calculation of the KPI [in the case of two KPIs:1 and the KPI 2, as applicable] and the [respective] performance against the associated SPT [in the

**case of two KPIs**:, respectively].

"**Verification Assurance Certificate**" means the respective certificate issued by Independent Verifier confirming whether the [*in the case of one KPI*: KPI meets or exceeds the SPT] [*in the case of two KPIs*: KPI 1 meets or exceeds the SPT 1 and/or whether the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2], whereby such certification shall be published not later than on the relevant Notice Date in accordance with the provisions of these Terms and Conditions.

#### § 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 T2 has already been defined the following applies: T2**] [**in case T2 has not already been defined the following applies: the real**

time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system ("T2") 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**").

**In case of no Redemption Sustainability Step-up the following applies**

[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].]**

**In case of Redemption**

[The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be, subject to



**Sustainability  
Step-up the  
following applies**

the occurrence of an Adjustment Event, its principal amount.

If the Adjustment Event occurs, the Final Redemption Amount of each note shall be [its principal amount plus an increase of [●]] (corresponding to an increase of [●] bps)[●] and the Issuer must give notice of:

- (i) the occurrence of the Adjustment Event; and
- (ii) the Final Redemption Amount,

to the Paying Agent and in accordance with § 13 to the Holders without undue delay (*ohne schuldhaftes Zögern*) following the publication of the Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date, but in any event not later than on the [fifth] [●]<sup>8</sup> Business Day after the end of the Target Date (the date on which the Issuer publishes such notice, the "**Notice Date**").

"**Adjustment Event**" means the occurrence of any of the following events:

- (A) The Issuer fails to publish, by the Target Date, (i) a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date or (ii) a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report.
- (B) The Issuer publishes, by the Target Date, a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date and a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report, but
  - 1. the Verification Assurance Certificate fails to confirm that [the KPI meets or exceeds the SPT] [both the KPI 1 meets or exceeds the SPT 1 and the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2] [all three, the KPI 1 meets or exceeds the SPT 1, the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2 and the KPI 3 meets or exceeds the SPT 3]; or
  - 2. the Verification Assurance Certificate contains a notice that (i) the Independent Verifier cannot calculate or observe [the] [an] SPT or (ii) that the calculation or observation by the Independent Verifier was or can only be completed with a reservation or qualification with regard to the calculation or observation of [the] [an] SPT.

Where:

"**Target Date**" means [●].

"**KPI [1]**" means the following key performance indicator: [*to be determined by Issuer in accordance with relevant Sustainability-Linked Financing Framework of Issuer*].

"**KPI 2**" means the following key performance indicator: [*to be determined by Issuer in accordance with relevant Sustainability-Linked Financing Framework of Issuer*].]

---

<sup>8</sup> Maximum of five Business Days.

["**KPI 3**" means the following key performance indicator: *[to be determined by Issuer in accordance with relevant Sustainability-Linked Financing Framework of Issuer].*]

[(and KPI 1[,] [and] KPI 2 [and] KPI 3] each a "**KPI**").]

**"Independent Verifier"** means [●] [a suitably-qualified service provider to conduct limited assurance procedures with regard to the calculation and reporting of key performance indicators, as outlined in the "Voluntary Guidelines for External Reviews" (as developed by the Green and Social Bond Principles and published by the International Capital Markets Association (ICMA) or any successor thereto, as updated, modified or replaced from time to time). The Issuer may elect the Independent Verifier in its sole discretion provided that the Issuer may not select such entity as Independent Verifier which is acting as second party opinion provider of the Issuer's current Sustainability-Linked Financing Framework. The Issuer will publish the election of the Independent Verifier together with the publication of the Verification Assurance Certificate on the Issuer's website (www.[●]) or successor page thereto.] The Issuer reserves the right at any time to terminate the appointment of the Independent Verifier and to appoint another Independent Verifier. Any termination of the appointment and new appointment of the Independent Verifier will be published by the Issuer on its website (www.[●]) or any successor website thereto. Such publication is not a legal prerequisite for the election or termination or new appointment of an Independent Verifier.

**"Sustainability-Linked Financing Framework"** means [●][and will be published on the website of the Issuer ([●])].

**"Sustainability Performance Target [1]"** or "**SPT [1]**" means *[include and specify the specific target]* by the Sustainable Performance Target Observation Date[●].

**"Sustainability Performance Target 2"** or "**SPT 2**" means *[include and specify the specific target]* by the Sustainable Performance Target Observation Date[●].]

**"Sustainability Performance Target 3"** or "**SPT 3**" means *[include and specify the specific target]* by the Sustainable Performance Target Observation Date[●].]

[(and SPT 1[,] [and] SPT 2 [and] SPT 3] each an "**SPT**").]

**In case of protection against dilution the following applies**

*[In case of protection against dilution reflect that if the Issuer reasonably determines, taking into account the principle of good faith, that material restructuring activities (e.g. acquisitions, divestitures or mergers) of the Issuer and all of its affiliated companies within the meaning of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz) carried out by the Issuer have a dilutive effect on a performance target, the Issuer shall take this dilutive effect into account and adjust the respective performance target in its reasonable discretion to the best possible extent in accordance with § 315 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) and taking into account the principle of good faith and any specifics of the respective performance target so that the dilutive effect is eliminated or at least minimised. Also to be reflected that the Issuer shall notify the Holders of the adjusted performance target without undue delay in accordance with § 13. An adjustment made by the Issuer and notified in accordance with § 13 shall be*

*binding on the Holders.]*

**"Sustainable Performance Target Observation Date"** means [●].

**"Sustainability Report"** means the relevant publication by the Issuer on its website (www.[●]) or any successor website thereto, covering each relevant financial year from and including the financial year ending on [●] to and including the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date, whereby such publication will provide data and information relevant for calculation of the KPI [1] [and the KPI 2] [and the KPI 3] [,respectively,] and the [respective] performance against the associated SPT[, respectively].

**"Verification Assurance Certificate"** means the certificate issued by Independent Verifier confirming whether the KPI [1] meets or exceeds the SPT [1] [[and/or] whether the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2] [[and/or] whether the KPI 3 meets or exceeds the SPT 3], whereby such certification shall be published not later than on the Notice Date in accordance with the provisions of these Terms and Conditions.]

(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 (not to be include in case of Sustainability-linked Notes)**

**[[[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 ([One][Two][Three] Months Par Call) the following applies:**, provided that the Call Redemption Date (Make Whole) shall not fall within the Call Redemption Period (**[One][Two][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 ([One][Two][Three] Months Par Call) is applicable the following applies**

**[[5] Early Redemption at the Option of the Issuer ([One][Two][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 ([One][Two][Three] Months Par Call) on the Call Redemption Date ([One][Two][Three] Months Par Call) at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date ([One][Two][Three] Months Par Call).

**"Call Redemption Period ([One][Two][Three] Months Par Call)"** means the period from (and including) the day falling [one][two][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 ([One][Two][Three] Months Par Call) on which the redemption will occur (the **"Call Redemption Date ([One][Two][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.]

- (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.]

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

[[([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 Payment 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  
Tausananlage 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 Holder or the beneficial owner of a Note, following Issuer's written request addressed to such Holder (and made at a time that would enable the Holder 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 Holder), 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 Holder 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 (*Solidaritatzuschlag*) thereon and, if applicable, church tax (*Kirchensteuer*), shall not constitute a tax or duty for which Additional Amounts would have to 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; [for the avoidance of doubt, neither the obligation for publication of (i) the notice of the occurrence of a [Step-up Event][Adjustment Event], (ii) a Sustainability Report, (iii) a Verification Assurance Certificate, (iv) the appointment, termination of appointment and new appointment of the Independent Verifier nor the obligation to appoint any Independent Verifier (each as further specified in [§ 3 (5)][§ 5 (1)]) shall be deemed to be an obligation pursuant to this § 9 (1)[(b)], 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) *Holder's 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 "**Holder's 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 "**Holder's 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.]

Notices in connection with the representation shall be published on the Issuer's website.

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

(7) The provisions set out above applicable to the amendment of the Conditions of the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the conditions of any guarantee granted in connection with a substitution of the Issuer.]

## § [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 on the website of the Issuer 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.luxse.com).] 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 real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system ("**T2**") 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 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, [For EURIBOR or an other reference interest rate other than a compounded daily overnight reference interest rate, insert: 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, in each case expressed as a percentage rate *per annum*.) [For**

**Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or an other compounded daily overnight reference interest rate, insert:** the Compounded Daily [relevant overnight reference interest rate] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the Determination Day (as defined below).]

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

[For EURIBOR or another reference interest rate other than a compounded daily overnight reference interest rate, insert: 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 T2 has been already defined, insert: T2] [in case T2 has not already been defined, insert: the real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system ("T2")] 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].

[For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or an other compounded daily overnight reference interest rate,

**insert:** day falling two (2) Business Days after the end of the Observation Period.]]

**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,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[insert Margin] per cent. <i>per annum</i></b>

**In case of EURIBOR, STIBOR or any other Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference interest rate the following applies:**

**"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.

For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or an other compounded daily overnight reference interest rate, the following applies

The Compounded Daily [relevant overnight reference interest rate] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency with [SOFR][SONIA][€STR] as the reference interest rate for the calculation of interest and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant Determination Day as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] decimal place, with [0.000005]% being rounded upwards:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{r_{i-pBD} \times n_i}{D} \right) - 1 \right] \times \frac{D}{d}$$

"Applicable Period" means [where "Lag" is specified as the observation method: the Interest Period][where "Observation Shift" is specified as the observation method: the Observation Period];

"D" means [●];

"d" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period;

"d<sub>o</sub>" means, for the relevant Applicable Period, the number of Business Days in such Applicable Period;

"i" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "d<sub>o</sub>", each representing the relevant Business Day in chronological order from, and including, the first Business Day in such Applicable Period;

"n<sub>i</sub>" for any Business Day "i" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such Business Day "i" up to but excluding the following Business Day;

"Observation Period" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "p"

Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "p" Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "p" Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable);

"p" means [●]<sup>1</sup>;

" $r_{i-pBD}$ " means the applicable Reference Interest Rate as set out in the definition of "r" [*where "Lag" is specified as the observation method*: the Business Day (being a Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "p" Business Days prior to the relevant Business Day "i"] [*where Observation Shift is specified as the observation method*: the relevant Business Day "i"];

**[In case of SONIA is the Reference Interest Rate, insert:**

"Business Day" or "BD" means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London;

"r" means, in respect of any Business Day, the SONIA rate in respect of such Business Day;

"SONIA" means, in respect of any Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average rate for such Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or, if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors in each case on the Business Day immediately following such Business Day.]

**[In case of SOFR is the Reference Interest Rate, insert:**

"Business Day" or "BD" means any day which is a U.S. Government Securities Business Day and is not a legal holiday in New York and is not a date on which banking institutions in those cities are authorised or required by law or regulation to be closed;

"r" means, in respect of any Business Day, the SOFR in respect of such Business Day;

"SOFR" means, in respect of any Business Day, a reference rate equal to the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the New York Federal Reserve's Website, in each case on or about 5:00 p.m. (New York City Time) on the

---

<sup>1</sup> "p" shall not be less than five Business Days

Business Day immediately following such Business Day;

**"U.S. Government Securities Business Day"**

means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.]

***[In case of €STR is the Reference Interest Rate, insert:***

**"Business Day" or "BD"** means a day on which T2 is operational;

**"r"** means, in respect of any Business Day, the €STR in respect of such Business Day;

**"€STR"** means, in respect of any Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate for such euro Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at <http://www.ecb.europa.eu>, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the **"ECB's Website"**) in each case, on or before 9:00 a.m. (Central European Time), on the euro Business Day immediately following such Business Day;

**"T2"** means real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system thereto.]

**[For Compounded Daily SONIA the following applies**

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, SONIA shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the **"Bank Rate"**) prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Determination Day or (ii) if there is no such preceding Determination Day, the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.]

**[For Compounded Daily SOFR the following applies**

If SOFR is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and a SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, SOFR in respect of the last U.S. Government Securities Business Day for which SOFR was published on the Screen Page; or (2) if the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was notified to the Calculation Agent by the Issuer as being the



rate that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date, then the rate for each Determination Day occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR were references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day, (iii) references to SOFR Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been so recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date and an OBFR Index Cessation Effective Date has occurred, then the rate for each Determination Day occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Where:

**"FOMC Target Rate"** means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

**"U.S. Government Securities Business Day"** means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

**"OBFR"**, means, with respect to any Determination Day, the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Business Day immediately preceding such Determination Day as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such Determination Day.

**"OBFR Index Cessation Effective Date"** means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

**"OBFR Index Cessation Event"** means the occurrence of one or more of the following events:

- (a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or
- (b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has

ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

- (c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

**"SOFR Index Cessation Effective Date"** means, in respect of a SOFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

**"SOFR Index Cessation Event"** means the occurrence of one or more of the following events:

- (a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or
- (b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or
- (c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]]

**[For EURIBOR or any other reference rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:**

If (i) a public statement or information has been published by the competent authority of the administrator of the Reference Interest Rate to the effect that the Reference Interest Rate has ceased to be representative or is no longer an industry accepted rate for debt instruments such as the Notes, or comparable instruments, (ii) a public statement or information has been published to the effect that the administrator of the Reference Interest Rate commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases the calculation and publication of the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the publication of such statement or information, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or any insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is have been commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authorities, or (iv) the competent authority for the administrator of the Reference Interest Rate withdraws or suspends the authorisation pursuant to Article 35 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmarks Regulation**") or the recognition pursuant to Article 32(8) of the Benchmarks Regulation or requires the cessation of the endorsement pursuant to Article 33(6) of the Benchmarks Regulation, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that continues to provide the Reference Interest Rate and its administrator commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases to provide the Reference Interest Rate or certain maturities or certain currencies for which the Reference Interest Rate is calculated permanently or indefinitely; or (v) the Reference Interest Rate is otherwise discontinued or it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate for any other reason (each of the events in (i) to (v), a "**Discontinuation Event**"), the Reference

Interest Rate shall be replaced by an interest rate (the "**Successor Reference Interest Rate**"), which is determined in accordance with the sequence I to III on the respective Determination Date as follows:]

[for the  
Compounded  
Daily SONIA, the  
Compounded  
Daily SOFR and  
the Compounded  
Daily €STR, insert:

In the event that (i) the Reference Interest Rate is not only temporarily but permanently discontinued and, as a result, an interest rate does not appear on the relevant Screen Page on the [relevant] Determination Date or does not appear for the relevant period and/or (ii) any approval, registration, recognition, takeover, equivalence decision, authorisation or inclusion in a public register in respect of the Reference Interest Rate or the Administrator of the Reference Interest Rate has not been or will not be granted or has been or will be has not been or will not be made or has been or will be refused, denied, suspended or withdrawn by the competent authority or any other competent public body or the competent authority or any other public body prohibits to use this Reference Interest Rate, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other person is not permitted to use this Reference Interest Rate under any law or regulation or hereafter applicable, use the relevant Reference Interest Rate in connection with the performance of its respective obligations under the Notes (a "**Discontinuation Event**"), the Reference Interest Rate shall be replaced by an interest rate (the "**Successor Reference Interest Rate**"), which is determined in accordance with the sequence I to III on the respective Determination Date as follows:]

- I) The Reference Interest Rate is replaced with the Successor Reference Interest Rate which is announced by the administrator of Reference Interest Rate, the competent central bank or the regulatory or supervisory authority as successor of the Reference Interest Rate for the term of the Reference Interest 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 Interest Rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, whereby the Independent Expert must determine such reference interest rate as Successor Reference Interest Rate that is an industry accepted reference interest rate which is most comparable to the Reference Interest Rate, and determine a screen page which shall be used in connection with the Successor Reference Interest 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 Holders that may arise as a result of the replacement for the Reference Interest Rate with the Successor Reference Interest Rate. In this context, "**Adjustment Spread**" means a spread which:

- (a) in the case of a Successor Reference Interest Rate is formally recommended in relation to the replacement of the Reference Interest Rate with the Successor Reference Interest 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 Interest Rate where such rate has been replaced by the Successor Reference Interest 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 Interest 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 Interest 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/T2 Business Days]** [days] [T2 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 Interest 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 Interest Rate or the arithmetic mean of the Reference Interest 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 Interest 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 Interest Rate, insert: If the Reference Interest 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>2</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 provisions.

---

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.

([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 T2 has already been defined the following applies: , insert: T2] [in case T2 has not already been defined the following applies: , insert: the real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system ("T2") 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 ([One][Two][Three] Months Par Call) is applicable the following applies**

**[[4] Early Redemption at the Option of the Issuer ([One][Two][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 ([One][Two][Three] Months Par Call) on the Call Redemption Date ([One][Two][Three] Months Par Call) at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date ([One][Two][Three] Months Par Call).

**"Call Redemption Period ([One][Two][Three] Months Par Call)"** means the period from (and including) the day falling [one][two][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 ([One][Two][Three] Months Par Call) on which the redemption will occur (the **"Call Redemption Date ([One][Two][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 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.]

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

[[([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 Payment 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 Holder or the beneficial owner of a Note, following Issuer's written request addressed to such Holder (and made at a time that would enable the Holder 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 Holder), 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 Holder 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) *Holdings' 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 "**Holdings' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

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

Notices in connection with the representation shall be published on the Issuer's website.

The Holdings' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holdings' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holdings' 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 Holdings' 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 Holdings' Representative.

(7) The provisions set out above applicable to the amendment of the Conditions of the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the conditions of any guarantee granted in connection with a substitution of the Issuer.]

## § [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 on the website of the Issuer 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.luxse.com).] 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 Basisprospekts keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Basisprospekt 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 beigegeführten 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 vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem ("T2") 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* **[Falls kein Nachhaltigkeits-Step-up erfolgt gilt Folgendes: (der "Zinssatz")]** **[Im Falle eines Nachhaltigkeits-Step-ups gilt Folgendes: (der "Ursprüngliche Zinssatz")]** **[Im Falle eines Nachhaltigkeits-Step-ups gilt Folgendes: , vorbehaltlich nachstehendem § 3(5)].** 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).]

**Im Fall einer Nachhaltigkeits-Step-up-Verzinsung mit einem Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel und einer/zwei/drei Kennzahlen (Key Performance Indicators – KPIs) gilt Folgendes**

*[(5) Anpassung des Zinssatzes bei Eintritt eines Step-up-Ereignisses. Wenn ein Step-up-Ereignis eintritt, wird der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz für die am Step-up-Tag beginnende Zinsperiode und jede folgende Zinsperiode auf [●] [die Summe aus dem Ursprünglichen Zinssatz und [●] % per annum] erhöht (der "Angepasste Zinssatz").*

**"Step-up-Tag"** bezeichnet [den Zinszahlungstag, der unmittelbar auf den früheren der beiden Mitteilungstage oder den [fünften] [●]<sup>2</sup> Geschäftstag nach Ablauf des Stichtags folgt [es sei denn, dieser Zinszahlungstag würde auf den Fälligkeitstag fallen. In diesem Fall bezeichnet der Step-up-Tag den Zinszahlungstag, der dem Mitteilungstag oder dem [fünften] [●]<sup>3</sup> Geschäftstag nach Ablauf des jeweiligen Stichtags unmittelbar vorangeht, je nachdem, welcher früher eintritt.[●]

Wenn ein Step-up-Ereignis eingetreten ist, hat die Emittentin:

- (i) das Eintreten des Step-up-Ereignisses; und
- (ii) den Angepassten Zinssatz

<sup>2</sup> Maximal fünf Geschäftstage

<sup>3</sup> Maximal fünf Geschäftstage

der Zahlstelle und gemäß § 13 den Gläubigern *ohne schuldhaftes Zögern* nach der Veröffentlichung des Nachhaltigkeitsberichts für das am Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr, spätestens jedoch am [fünften] [●]<sup>4</sup> Geschäftstag nach Ablauf des Stichtags (der Tag, an dem die Emittentin diese Mitteilung veröffentlicht, der "**Mitteilungstag**") mitzuteilen.

"**Stichtag**" bezeichnet [●].

"**Step-up-Ereignis**" bezeichnet eines der folgenden Ereignisse:

- (A) Die Emittentin veröffentlicht nicht bis zum Stichtag (i) einen Nachhaltigkeitsbericht für das am Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr oder (ii) eine Verifizierungsbescheinigung eines solchen Nachhaltigkeitsberichts.
- (B) Die Emittentin veröffentlicht bis zum Stichtag einen Nachhaltigkeitsbericht für das am Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr sowie eine Verifizierungsbescheinigung dieses Nachhaltigkeitsberichts, jedoch
  1. die Verifizierungsbescheinigung bestätigt nicht, dass [der KPI das SPT erfüllt oder übertrifft] [sowohl der KPI 1 das SPT 1, als auch der KPI 2 das SPT 2 erfüllt oder übertrifft] [alle drei, der KPI 1 das SPT 1, der KPI 2 das SPT 2 und der KPI 3 das SPT 3 erfüllt oder übertrifft]; oder
  2. die Verifizierungsbescheinigung enthält einen Hinweis darauf, dass (i) die Unabhängige Prüfstelle [die] [ein] SPT[s] nicht berechnen oder beobachten kann oder (ii) dass die Berechnung oder Beobachtung durch die Unabhängige Prüfstelle nur mit einem Vorbehalt oder einer Einschränkung in Bezug auf die Berechnung oder Beobachtung [der] [eines] SPT[s] abgeschlossen wurde oder werden kann.

Wobei:

"**KPI [1]**" bezeichnet den folgenden Key Performance Indicator: [*von der Emittentin im Einklang mit dem einschlägigen Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin zu bestimmen*].

"**KPI 2**" bezeichnet den folgenden Key Performance Indicator: [*von der Emittentin im Einklang mit dem einschlägigen Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin zu bestimmen*].

"**KPI 3**" bezeichnet den folgenden Key Performance Indicator: [*von der Emittentin im Einklang mit dem einschlägigen Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin zu bestimmen*].

[(und KPI 1[,] [und] KPI 2 [und KPI 3] jeweils ein "**KPI**")].

"**Unabhängige Prüfstelle**" bezeichnet [●] [einen entsprechend qualifizierten Dienstleister, der Verfahren zur eingeschränkten Sicherheit in Bezug auf die Berechnung und Berichterstattung der Key Performance Indicators durchführt, wie in den "Voluntary Guidelines for External Reviews" (wie von den Green and Social Bond Principles entwickelt und von der International Capital Markets Association (ICMA) oder deren Nachfolgern veröffentlicht, in ihrer jeweils

---

<sup>4</sup> Maximal fünf Geschäftstage

aktualisierten, geänderten oder ersetzten Fassung) dargelegt. Die Emittentin kann die Unabhängige Prüfstelle nach eigenem Ermessen auswählen, vorausgesetzt, dass die Emittentin keine Einrichtung als Unabhängige Prüfstelle auswählt, die als Zweitgutachter für das derzeitige Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin tätig ist. Die Emittentin wird die Wahl der Unabhängigen Prüfstelle zusammen mit der Veröffentlichung der Verifizierungsbescheinigung auf der Webseite der Emittentin (www.[●]) oder einer Nachfolgeside veröffentlichen]. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung der Unabhängigen Prüfstelle jederzeit zu beenden und eine andere Unabhängige Prüfstelle zu bestellen. Die Beendigung der Bestellung und die Neubestellung der Unabhängigen Prüfstelle werden von der Emittentin auf ihrer Webseite (www.[●]) oder einer Nachfolgeside dazu veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung ist keine rechtliche Voraussetzung für die Wahl oder Beendigung oder Neubestellung einer Unabhängigen Prüfstelle.

**"Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen"** bezeichnet [●][und wird auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht ([●])].

**"Nachhaltigkeitsleistungsziel [1]"** oder **"SPT [1]"** bedeutet [das spezifische Ziel einfügen und angeben] bis zum Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel [●].

**"Nachhaltigkeitsleistungsziel 2"** oder **"SPT 2"** bedeutet [das spezifische Ziel einfügen und angeben] bis zum Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel [●].]

**"Nachhaltigkeitsleistungsziel 3"** oder **"SPT 3"** bedeutet [das spezifische Ziel einfügen und angeben] bis zum Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel [●].]

[(und SPT 1[,][und] SPT 2 [und SPT 3] jeweils ein **"SPT"**)].

**Im Fall eines  
Verwässerungs-  
schutzes gilt  
Folgendes:**

*[Im Falle eines Verwässerungsschutzes zu reflektieren, dass sofern die Emittentin vernünftigerweise und unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass von der Emittentin durchgeführte wesentliche Restrukturierungsmaßnahmen (z.B. Übernahmen, Veräußerungen oder Fusionen) der Emittentin und aller mit ihr verbundenen Unternehmen im Sinne des Aktiengesetzes eine verwässernde Wirkung auf ein Entwicklungsziel haben, die Emittentin dieser verwässernden Wirkung Rechnung tragen wird und das jeweilige Entwicklungsziel in ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und der Besonderheiten des Entwicklungsziels bestmöglich anpassen wird, sodass die verwässernde Wirkung entfällt oder jedenfalls minimiert wird. Ebenfalls zu reflektieren, dass die Emittentin den Gläubigern das angepasste Entwicklungsziel unverzüglich gemäß § 13 mitteilen wird. Eine von der Emittentin vorgenommene und gemäß § 13 mitgeteilte Anpassung ist für die Gläubiger bindend.]*

**"Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel"** bezeichnet [●].

**"Nachhaltigkeitsbericht"** bezeichnet die entsprechende Veröffentlichung der Emittentin auf ihrer Webseite (www.[●]) oder einer Nachfolge-Webseite, die jedes maßgebliche Geschäftsjahr ab dem am [●] endenden Geschäftsjahr (einschließlich) bis zu dem am Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endenden Geschäftsjahr (einschließlich) abdeckt, wobei diese Veröffentlichung Daten und Informationen enthält, die für die [jeweilige] Berechnung des KPI [1] [und des KPI 2] [und des KPI 3] [,] und der [jeweiligen] Leistung im Vergleich zum zugehörigen SPT [jeweils] relevant sind.

**[Im Fall einer Nachhaltigkeits-Step-up-Verzinsung mit zwei Beobachtungstagen für das Nachhaltigkeitsleistungsziel und entweder einem oder zwei KPIs gilt Folgendes:**

"**Verifizierungsbescheinigung**" ist die von der Unabhängigen Prüfstelle ausgestellte Bescheinigung, in der bestätigt wird, ob der KPI [1] das SPT [1] erfüllt oder übertrifft [[und/oder] ob der KPI 2 das SPT 2 erfüllt oder übertrifft] [[und/oder] ob der KPI 3 das SPT 3 erfüllt oder übertrifft], wobei eine solche Bescheinigung spätestens am Mitteilungstag gemäß den Bestimmungen dieser Anleihebedingungen veröffentlicht wird.]

[(5) *Anpassung des Zinssatzes bei Eintritt eines Step-up-Ereignisses.* Wenn ein Step-up-Ereignis eintritt, beträgt der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz für die am Step-up-Tag beginnende Zinsperiode und jede folgende Zinsperiode

- (i) im Hinblick auf den Step-up-Tag nach einem Step-up-Ereignis in Bezug auf den Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel: [●] [die Summe des Ursprünglichen Zinssatzes und [●] % per annum] (der "**Angepasste Zinssatz 1**");
- (ii) im Hinblick auf den Step-up-Tag nach einem Step-up-Ereignis in Bezug auf den Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel: Wenn ein Step-up-Ereignis in Bezug auf den Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel eingetreten ist, [●] [die Summe des Angepassten Zinssatzes 1 und [●] % per annum] (der "**Angepasste Zinssatz 2**" und, zusammen mit dem Angepassten Zinssatz 1, jeweils ein "**Angepasster Zinssatz**"), andernfalls [der Angepasste Zinssatz 1] [●].

"**Step-up-Tag**" bezeichnet [den jeweiligen Zinszahlungstag, der unmittelbar auf den Mitteilungstag oder den [fünften] [●]<sup>5</sup> Geschäftstag nach Ablauf des jeweiligen Stichtags folgt, je nachdem, welcher früher eintritt, [es sei denn, dieser Zinszahlungstag würde auf den Fälligkeitstag fallen. In diesem Fall bezeichnet der Step-up-Tag den Zinszahlungstag, der dem Mitteilungstag oder dem [fünften] [●]<sup>6</sup> Geschäftstag nach Ablauf des jeweiligen Stichtags unmittelbar vorangeht, je nachdem, welcher früher eintritt.[●]]

Wenn ein Step-up-Ereignis eingetreten ist, hat die Emittentin:

- (i) das Eintreten des Step-up-Ereignisses; und
- (ii) den maßgeblichen Angepassten Zinssatz

der Zahlstelle und gemäß § 13 den Gläubigern ohne schuldhaftes Zögern nach der Veröffentlichung des Nachhaltigkeitsberichts für das am Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel bzw. dem Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr, spätestens jedoch am [fünften] [●]<sup>7</sup> Geschäftstag nach Ablauf des Stichtags (der Tag, an dem die

<sup>5</sup> Maximal fünf Geschäftstage

<sup>6</sup> Maximal fünf Geschäftstage

<sup>7</sup> Maximal fünf Geschäftstage

Emittentin diese Mitteilung veröffentlicht, ein "**Mitteilungstag**") mitzuteilen.

"**Stichtag 1**" bezeichnet [●].

"**Stichtag 2**" bezeichnet [●].

"**Stichtag**" bezeichnet jeweils Stichtag 1 und Stichtag 2.

"**Step-up-Ereignis**" bezeichnet eines der folgenden Ereignisse:

- (A) Die Emittentin veröffentlicht nicht bis zum Stichtag 1 (i) einen Nachhaltigkeitsbericht für das am Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr oder (ii) eine Verifizierungsbescheinigung eines solchen Nachhaltigkeitsberichts.
- (B) Die Emittentin veröffentlicht bis zum Stichtag 1 einen Nachhaltigkeitsbericht für das am Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr sowie eine Verifizierungsbescheinigung dieses Nachhaltigkeitsberichts, jedoch
  - (i) die Verifizierungsbescheinigung bestätigt nicht, dass [**im Fall von einem KPI**: der KPI] [**im Fall von zwei KPIs**: KPI 1] das [**im Fall von einem SPT**: SPT] [**im Fall von zwei SPTs**: SPT 1] erfüllt oder übertrifft; oder
  - (ii) die Verifizierungsbescheinigung enthält einen Hinweis darauf, dass (i) die Unabhängige Prüfstelle [**im Fall von einem SPT**: SPT] [**im Fall von zwei SPTs**: SPT 1] nicht berechnen oder beobachten kann oder (ii) dass die Berechnung oder Beobachtung durch die Unabhängige Prüfstelle nur mit einem Vorbehalt oder einer Einschränkung in Bezug auf die Berechnung oder Beobachtung des [**im Fall von einem SPT**: SPT] [**im Fall von zwei SPTs**: SPT 1] durchgeführt wurde oder werden kann.
- (C) Die Emittentin veröffentlicht nicht bis zum Stichtag 2 (i) einen Nachhaltigkeitsbericht für das am Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr oder (ii) eine Verifizierungsbescheinigung für diesen Nachhaltigkeitsbericht.
- (D) Die Emittentin veröffentlicht bis zum Stichtag 2 einen Nachhaltigkeitsbericht für das am Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr und eine Verifizierungsbescheinigung für diesen Nachhaltigkeitsbericht, jedoch
  - (i) die Verifizierungsbescheinigung bestätigt nicht, dass [**im Fall von einem KPI**: der KPI] [**im Fall von zwei KPIs**: der KPI 2] [**im Fall einer SPT**: das SPT erfüllt oder übertrifft] [**im Fall von zwei SPTs**: das SPT 2 erfüllt oder übertrifft] [**im Falle von zwei KPIs und beide müssen am Beobachtungstag 2 erreicht werden**: sowohl der KPI 1 erfüllt oder übertrifft das SPT 1 als auch der KPI 2 erfüllt oder übertrifft das SPT 2]; oder
  - (ii) die Verifizierungsbescheinigung enthält einen Hinweis darauf, dass (i) die Unabhängige Prüfstelle [**im Falle von einem SPT**: das SPT] [**im Falle von zwei SPTs**: das SPT 2] [**im Falle von zwei KPIs und beide müssen am Beobachtungstag 2 erreicht werden**: eines oder beide SPT(s)] nicht berechnen oder beobachten kann oder (ii)

dass die Berechnung oder Beobachtung durch die Unabhängige Prüfstelle nur mit einem Vorbehalt oder einer Einschränkung in Bezug auf die Berechnung oder Beobachtung von [**im Fall von einem SPT:** dem SPT] [im Fall von **zwei SPTs:** dem SPT 2] [**im Fall von zwei SPTs und beide müssen am Beobachtungstag erreicht werden:** einem oder beiden SPT(s)] abgeschlossen wurde oder werden kann.

Wobei:

"**KPI [1]**" bezeichnet den folgenden Key Performance Indicator: [von der Emittentin im Einklang mit dem einschlägigen Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin zu bestimmen].

["**KPI 2**" bezeichnet den folgenden Key Performance Indicator: [von der Emittentin im Einklang mit dem einschlägigen Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin zu bestimmen].

[(und KPI 1 und KPI 2 jeweils ein "**KPI**")].

"**Unabhängige Prüfstelle**" bezeichnet [●] [einen entsprechend qualifizierten Dienstleister, der Verfahren zur eingeschränkten Sicherheit in Bezug auf die Berechnung und Berichterstattung der Key Performance Indicators durchführt, wie in den "Voluntary Guidelines for External Reviews" (wie von den Green and Social Bond Principles entwickelt und von der International Capital Markets Association (ICMA) oder deren Nachfolgern veröffentlicht, in ihrer jeweils aktualisierten, geänderten oder ersetzten Fassung) dargelegt. Die Emittentin kann die Unabhängige Prüfstelle nach eigenem Ermessen auswählen, vorausgesetzt, dass die Emittentin keine Einrichtung als Unabhängige Prüfstelle auswählt, die als Zweitgutachter für das derzeitige Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin tätig ist. Die Emittentin wird die Wahl der Unabhängigen Prüfstelle zusammen mit der Veröffentlichung der Verifizierungsbescheinigung auf der Webseite der Emittentin (www.[●]) oder einer Nachfolgeseite veröffentlichen]. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung der Unabhängigen Prüfstelle jederzeit zu beenden und eine andere Unabhängige Prüfstelle zu bestellen. Die Beendigung der Bestellung und die Neubestellung der Unabhängigen Prüfstelle werden von der Emittentin auf ihrer Webseite (www.[●]) oder einer Nachfolgeseite dazu veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung ist keine rechtliche Voraussetzung für die Wahl oder Beendigung oder Neubestellung einer Unabhängigen Prüfstelle.

"**Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen**" bezeichnet [●][und wird auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht ([●])].

[**im Fall von einem SPT: "Nachhaltigkeitsleistungsziel"** oder "**SPT**" bedeutet [das spezifische Ziel einfügen und angeben] sowohl bis zum Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel als auch bis zum Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel] [●].

[**im Fall von zwei SPTs: "Nachhaltigkeitsleistungsziel [1]"** oder "**SPT [1]"** bedeutet [das spezifische Ziel einfügen und angeben] [**im Fall von zwei SPTs und beide müssen am Beobachtungstag 2 erreicht werden:** sowohl] bis zum Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel [**im Fall von zwei SPTs und beide müssen am Beobachtungstag 2 erreicht werden:** als auch Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel] [●].

["**Nachhaltigkeitsleistungsziel 2**" oder "**SPT 2**" bedeutet [das spezifische Ziel einfügen und angeben] bis zum Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel (und SPT 1 und SPT 2 jeweils ein "**SPT**").] [●]

**Im Fall eines  
Verwässerungs-  
schutzes gilt  
Folgendes**

[Im Falle eines Verwässerungsschutzes zu reflektieren, dass sofern die Emittentin vernünftigerweise und unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass von der Emittentin durchgeführte wesentliche Restrukturierungsmaßnahmen (z.B. Übernahmen, Veräußerungen oder Fusionen) der Emittentin und aller mit ihr verbundenen Unternehmen im Sinne des Aktiengesetzes eine verwässernde Wirkung auf ein Entwicklungsziel haben, die Emittentin dieser verwässernden Wirkung Rechnung tragen wird und das jeweilige Entwicklungsziel in ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und der Besonderheiten des Entwicklungsziels bestmöglich anpassen wird, sodass die verwässernde Wirkung entfällt oder jedenfalls minimiert wird. Ebenfalls zu reflektieren, dass die Emittentin den Gläubigern das angepasste Entwicklungsziel unverzüglich gemäß § 13 mitteilen wird. Eine von der Emittentin vorgenommene und gemäß § 13 mitgeteilte Anpassung ist für die Gläubiger bindend.]

**"Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel"** bezeichnet [●].

**"Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel"** bezeichnet [●].

**"Nachhaltigkeitsbericht"** bezeichnet die entsprechende Veröffentlichung der Emittentin auf ihrer Webseite (www.[●]) oder einer Nachfolge-Webseite, die jedes maßgebliche Geschäftsjahr ab dem (i) am [●] endenden Geschäftsjahr (einschließlich) bis zu dem am Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endenden Geschäftsjahr (einschließlich) und (ii) am [●] endenden Geschäftsjahr (einschließlich) bis zu dem am Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endenden Geschäftsjahr (einschließlich) abdeckt, wobei die jeweilige Veröffentlichung Daten und Informationen enthält, die für die Berechnung des KPI [*im Fall von zwei KPIs*: 1 und des KPI 2, wie zutreffend] und der [jeweiligen] Leistung im Vergleich zum zugehörigen SPT [*im Fall von zwei KPIs*: jeweils] relevant sind.

**"Verifizierungsbescheinigung"** ist die von der Unabhängigen Prüfstelle jeweils ausgestellte Bescheinigung, in der bestätigt wird, ob der [*im Fall von einem KPI*: KPI das SPT] [*im Fall von zwei KPIs*: KPI 1 das SPT 1] erfüllt oder übertrifft und/oder ob der KPI 2 das SPT 2 erfüllt oder übertrifft, wobei eine solche Bescheinigung spätestens am maßgeblichen Mitteilungstag gemäß den Bestimmungen dieser Anleihebedingungen veröffentlicht wird.]

#### **§ 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 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 T2 bereits definiert wurde, ist Folgendes anwendbar: T2]** **[Im Fall, dass T2 noch nicht definiert wurde, ist Folgendes anwendbar:** das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem ("T2") 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.

**Falls keine Rückzahlung eines Nachhaltigkeits-Step-up vorliegt gilt Folgendes:**

[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].]**

**Im Falle der Rückzahlung eines Nachhaltigkeits-Step-up gilt Folgendes:**

[Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht, vorbehaltlich des Eintritts eines Anpassungsereignisses, dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

Wenn ein Anpassungsereignis eintritt, entspricht der Rückzahlungsbetrag jeder Schuldverschreibung [dem Nennbetrag der Schuldverschreibung zuzüglich einer Erhöhung um [●] (entsprechend einer Erhöhung von [●] BPS)] [●] und die Emittentin hat:

- (i) das Eintreten des Anpassungsereignisses; und
- (ii) den Rückzahlungsbetrag,

der Zahlstelle und gemäß § 13 den Gläubigern ohne schuldhaftes Zögern nach der Veröffentlichung des Nachhaltigkeitsberichts für das am Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr, spätestens jedoch

am [fünften] [●]<sup>8</sup> Geschäftstag nach Ablauf des Stichtags (der Tag, an dem die Emittentin diese Mitteilung veröffentlicht, ein "**Mitteilungstag**") mitzuteilen.

"**Anpassungsereignis**" bezeichnet das Eintreten eines der folgenden Ereignisse:

- (A) Die Emittentin veröffentlicht nicht bis zum Stichtag (i) einen Nachhaltigkeitsbericht für das am Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr oder (ii) eine Verifizierungsbescheinigung eines solchen Nachhaltigkeitsberichts.
- (B) Die Emittentin veröffentlicht bis zum Stichtag einen Nachhaltigkeitsbericht für das am Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endende Geschäftsjahr sowie eine Verifizierungsbescheinigung dieses Nachhaltigkeitsberichts, jedoch

Wobei:

"**Stichtag**" bezeichnet [●].

"**KPI [1]**" bezeichnet den folgenden Key Performance Indicator: *[von der Emittentin im Einklang mit dem einschlägigen Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin zu bestimmen].*

"**KPI 2**" bezeichnet den folgenden Key Performance Indicator: *[von der Emittentin im Einklang mit dem einschlägigen Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin zu bestimmen].*

"**KPI 3**" bezeichnet den folgenden Key Performance Indicator: *[von der Emittentin im Einklang mit dem einschlägigen Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin zu bestimmen].*

[(und KPI 1[,] [und] KPI 2 [und KPI 3] jeweils ein "**KPI**)].

"**Unabhängige Prüfstelle**" bezeichnet [●] [einen entsprechend qualifizierten Dienstleister, der Verfahren zur eingeschränkten Sicherheit in Bezug auf die Berechnung und Berichterstattung der Key Performance Indicators durchführt, wie in den "Voluntary Guidelines for External Reviews" (wie von den Green and Social Bond Principles entwickelt und von der International Capital Markets Association (ICMA) oder deren Nachfolgern veröffentlicht, in ihrer jeweils aktualisierten, geänderten oder ersetzten Fassung) dargelegt. Die Emittentin kann die Unabhängige Prüfstelle nach eigenem Ermessen auswählen, vorausgesetzt, dass die Emittentin keine Einrichtung als Unabhängige Prüfstelle auswählt, die als Zweitgutachter für das derzeitige Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen der Emittentin tätig ist. Die Emittentin wird die Wahl der Unabhängigen Prüfstelle zusammen mit der Veröffentlichung der Verifizierungsbescheinigung auf der Webseite der Emittentin (www.[●]) oder einer Nachfolgeseite veröffentlichen]. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung der Unabhängigen Prüfstelle jederzeit zu beenden und eine andere Unabhängige Prüfstelle zu bestellen. Die Beendigung der Bestellung und die Neubestellung der Unabhängigen Prüfstelle werden von der Emittentin auf ihrer Webseite (www.[●]) oder einer Nachfolgeseite dazu veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung ist keine rechtliche Voraussetzung für die Wahl oder Beendigung oder Neubestellung einer Unabhängigen Prüfstelle.

"**Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen**" bezeichnet [●][und wird auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht ([●])].

---

<sup>8</sup> Maximal fünf Geschäftstage

"**Nachhaltigkeitsleistungsziel [1]**" oder "**SPT [1]**" bedeutet [das spezifische Ziel einfügen und angeben] bis zum Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel [●].

["**Nachhaltigkeitsleistungsziel 2**" oder "**SPT 2**" bedeutet [das spezifische Ziel einfügen und angeben] bis zum Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel] [●].

["**Nachhaltigkeitsleistungsziel 3**" oder "**SPT 3**" bedeutet [das spezifische Ziel einfügen und angeben] bis zum Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel]] [●].]

[(und SPT 1[,] [und] SPT 2 [und SPT 3] jeweils ein "**SPT**")].

**Im Fall eines  
Verwässerungs-  
schutzes gilt  
Folgendes**

*[Im Falle eines Verwässerungsschutzes zu reflektieren, dass sofern die Emittentin vernünftigerweise und unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass von der Emittentin durchgeführte wesentliche Restrukturierungsmaßnahmen (z.B. Übernahmen, Veräußerungen oder Fusionen) der Emittentin und aller mit ihr verbundenen Unternehmen im Sinne des Aktiengesetzes eine verwässernde Wirkung auf ein Entwicklungsziel haben, die Emittentin dieser verwässernden Wirkung Rechnung tragen wird und das jeweilige Entwicklungsziel in ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und der Besonderheiten des Entwicklungsziels bestmöglich anpassen wird, sodass die verwässernde Wirkung entfällt oder jedenfalls minimiert wird. Ebenfalls zu reflektieren, dass die Emittentin den Gläubigern das angepasste Entwicklungsziel unverzüglich gemäß § 13 mitteilen wird. Eine von der Emittentin vorgenommene und gemäß § 13 mitgeteilte Anpassung ist für die Gläubiger bindend.]*

"**Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel**" bezeichnet [●].

"**Nachhaltigkeitsbericht**" bezeichnet die entsprechende Veröffentlichung der Emittentin auf ihrer Webseite (www.[●]) oder einer Nachfolge-Webseite, die jedes maßgebliche Geschäftsjahr ab dem am [●] endenden Geschäftsjahr (einschließlich) bis zu dem am Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel endenden Geschäftsjahr (einschließlich) abdeckt, wobei diese Veröffentlichung Daten und Informationen enthält, die für die [jeweilige] Berechnung des KPI [1] [und des KPI 2] [und des KPI 3] [,] und der [jeweiligen] Leistung im Vergleich zum zugehörigen SPT [jeweils] relevant sind.

"**Verifizierungsbescheinigung**" ist die von der Unabhängigen Prüfstelle ausgestellte Bescheinigung, in der bestätigt wird, ob der KPI [1] das SPT [1] erfüllt oder übertrifft [[und/oder] ob der KPI 2 das SPT 2 erfüllt oder übertrifft] [[und/oder] ob der KPI 3 das SPT 3 erfüllt oder übertrifft], wobei eine solche Bescheinigung spätestens am Mitteilungstag gemäß den Bestimmungen dieser Anleihebedingungen veröffentlicht wird.]

(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 zurückzahlen, 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 (*Make Whole*) anwendbar ist, ist Folgendes anwendbar (nicht anwendbar im Fall von Sustainability-linked Notes)**

**[[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 ([One][Two][Three] Months Par Call), ist Folgendes anwendbar:** , vorausgesetzt der Wahl-Rückzahlungstag ([One][Two][Three] Months Par Call) fällt nicht in den Wahl-Rückzahlungszeitraum ([One][Two][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 gegeben 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  
([One][Two][Three]  
Months Par Call)  
anwendbar ist, ist  
Folgendes  
anwendbar

[[5]] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin ([One][Two][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 ([One][Two][Three] Months Par Call) am Wahl-Rückzahlungstag ([One][Two][Three] Months Par Call) zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag ([One][Two][Three] Months Par Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungszeitraum ([One][Two][Three] Months Par Call)"** bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), der [eins][zwei][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 ([One][Two][Three] Months Par Call), an dem die Rückzahlung erfolgen wird (der "Wahl-Rückzahlungstag ([One][Two][Three] Months Par Call)").]

Im Fall, dass  
vorzeitige  
Rückzahlung nach  
Wahl der  
Emittentin  
(geringer  
ausstehender  
Gesamtnennbetrag  
der  
Schuldverschrei-  
bungen)  
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] [beträge] (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; [zur Klarstellung: , weder die Verpflichtung zur Veröffentlichung (i) der Mitteilung des Eintritts eines [Step-up-Ereignisses][Anpassungsereignisses], (ii) eines Nachhaltigkeitsberichts, (ii) einer Verifizierungsbescheinigung, (iv) der Bestellung, Beendigung der Bestellung oder Neubestellung der Unabhängigen Prüfstelle noch die Verpflichtung zur Bestellung einer Unabhängigen Prüfstelle (jeweils wie in [§3 (5)][§5 (1)] näher beschrieben) gilt als Verpflichtung gemäß dieses §9 (1)[(b)], 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 unbedingte 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.]

Mitteilungen im Zusammenhang mit der Repräsentation erfolgen auf der Internetseite der Emittentin.

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

(7) Die vorstehenden auf die Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen einer etwaigen im Zusammenhang mit einer Ersetzung der Emittentin gewährten Garantie.]

## § [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  
Schuldverschrei-  
bungen, die am  
geregelt Markt**

**[(1) Veröffentlichung.** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Emittentin, soweit rechtlich erforderlich, in den weiteren gesetzlich bestimmten Medien zu veröffentlichen. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Wertpapierbörse zum**

einer Wertpapierbörse zum Handel zugelassen werden, ist Folgendes anwendbar

**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.luxse.com](http://www.luxse.com)) 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 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 vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") 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 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, **[Im Fall von EURIBOR, STIBOR oder einen anderen Referenzzinssatz außer einem compounded daily Overnight-Referenzzinssatz, ist Folgendes anwendbar: 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) jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.][für compounded daily SONIA, compounded daily SOFR, compounded daily €STR oder einen anderen compounded daily Overnight-Referenzzinssatz einfügen: den compounded daily [maßgeblicher Overnight-Referenzzinssatz], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode am Feststellungstag gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird.]**

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

[für EURIBOR, STIBOR oder einen anderen Referenzzinssatz außer einem compounded daily Overnight-Referenzzinssatz einfügen: 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 T2 bereits definiert wurde, einfügen: T2] [falls T2 noch nicht definiert wurde, einfügen: das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem ("T2")] geöffnet 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) geöffnet sind].

[Für compounded daily SONIA, compounded daily SOFR, compounded daily €STR oder einen anderen compounded daily Overnight-Referenzzinssatz einfügen: den Tag, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des Beobachtungszeitraums liegt.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, 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 Schuldverschreibungen, 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] % per annum]

Im Fall von EURIBOR, STIBOR oder einen anderen Referenzzinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzzinssatz,

"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]

ist Folgendes  
anwendbar

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.]

[Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzzinssatz ist Folgendes anwendbar:

Der compounded daily [**maßgeblichen Overnight-Referenzzinssatz**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, den nach der Zinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage in der festgelegten Währung mit [SOFR][SONIA][€STR] und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen Feststellungstag wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005]% aufgerundet werden:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{r_{i-pGT} \times n_i}{D} \right) - 1 \right] \times \frac{D}{d}$$

"Anwendbare Periode" bezeichnet [im Fall von "Nachlauf" als Beobachtungsmethode: die Zinsperiode][im Fall von "Beobachtungsverschiebung" als Beobachtungsmethode: den Beobachtungszeitraum].

"D" bezeichnet [●];

"d" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode;

"d<sub>o</sub>" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode;

"i" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "d<sub>o</sub>", die in chronologischer Folge jeweils einen Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben;

"n<sub>i</sub>" bezeichnet an jedem Tag "i" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Geschäftstag (ausschließlich);

"Beobachtungszeitraum" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "p" Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt (und die erste Zinsperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "p" Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode liegt (oder der Tag, der "p" Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt);

"p" bezeichnet [●]<sup>1</sup>;

"r<sub>i-pGT</sub>" bezeichnet den anwendbaren Referenzzinssatz, wie in der nachstehenden Definition von "r" angegeben für [im Fall von "Nachlauf" als Beobachtungsmethode: den Geschäftstag (der ein Geschäftstag ist, der in den maßgebliche Beobachtungszeitraum fällt), der "p"

<sup>1</sup> "p" darf nicht weniger als fünf Geschäftstage betragen.

Geschäftstage vor dem maßgeblichen Geschäftstag "i" liegt][im Fall von "Beobachtungsverschiebung" als Beobachtungsmethode: den maßgeblichen Geschäftstag "i"].

**[Im Fall von SONIA als Referenzzinssatz einfügen:**

"Geschäftstag" oder "GT" bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisengeschäften und Deviseneinlagen) in London geöffnet sind.

"r" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag den SONIA-Satz in Bezug auf diesen Geschäftstag.

"SONIA" bezeichnet für jeden Geschäftstag einen Referenzsatz, der dem täglichen Sterling Overnight Index Average für diesen Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator des SONIA autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und sodann auf der Bildschirmseite veröffentlicht, oder, falls die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie anderweitig von diesen autorisierten Stellen veröffentlicht (jeweils an dem Geschäftstag, der diesem Geschäftstag unmittelbar folgt).]

**[Im Fall von SOFR als Referenzzinssatz einfügen:**

"Geschäftstag" oder "GT" bezeichnet einen Tag, der ein US Staatsanleihen Geschäftstag ist und kein gesetzlicher Feiertag in New York und kein Tag ist, an dem Bankinstitute in dieser Stadt per Gesetz oder Verordnung zur Schließung befugt oder verpflichtet sind.

"r" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen Geschäftstag.

"SOFR" bezeichnet, in Bezug auf einen Geschäftstag, einen Referenzsatz, der der täglichen Secured Overnight Financing Rate entspricht, wie von der Federal Reserve Bank, New York als Administrator dieses Referenzsatzes auf der Webseite der *Federal Reserve Bank, New York* um oder gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an dem Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt.

"US Staatsanleihen Geschäftstag" bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association (oder ein Nachfolger hiervon) die ganz tägliche Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit US-Staatspapieren empfiehlt.]

**[Im Fall von €STR als Referenzzinssatz einfügen:**

"Geschäftstag" oder "GT" bezeichnet einen Tag and dem T2 betriebsbereit ist.

"€STR" bezeichnet, in Bezug auf einen Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen Euro-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter <http://www.ecb.europa.eu>, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank

(die "EZB-Webseite") festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mittleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen Geschäftstag folgenden Euro-Geschäftstag.

"T2" bezeichnet das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem.]

[Für Zusammen-  
gesetzten Täglichen  
SONIA einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA: (i) der Zinssatz der Bank of England (der "Einlagenzinssatz"), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Geschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Feststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Feststellungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.]

[Für Zusammen-  
gesetzten Täglichen  
SOFR einfügen:

Sollte SOFR nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1) sofern nicht die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR des letzten US Staatsanleihen Geschäftstags, an dem der SOFR auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss festgelegt wurde und der Berechnungsstelle durch die Emittentin mitgeteilt wurde, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für den Secured Overnight Financing Rate (der von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen zuständigen Behörde festgelegt werden kann) vorzugeben, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle innerhalb eines US Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag von der Emittentin als empfohlen mitgeteilt wurde, der Zinssatz für jeden Feststellungstag an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf US Staatsanleihen Geschäftstage Bezugnahmen auf New York Geschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf SOFR Index Einstellungsereignisse Bezugnahmen auf OBFR Index Einstellungsereignisse wären und (iv) Bezugnahmen auf SOFR Index Einstellungsstichtage seien Bezugnahmen auf OBFR Index Einstellungsstichtage und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle durch die Emittentin innerhalb eines US Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag als empfohlen mitgeteilt wurde und ein OBFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, der Zinssatz für jeden Feststellungstag an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf die

FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf US Staatsanleihen Geschäftstage Verweise auf New York Geschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

Wobei insofern gilt:

**"FOMC Target Rate"** bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

**"US Staatsanleihen Geschäftstag"** bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die gantägliche Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit US-Staatspapieren empfiehlt.

**"OBFR"** bezeichnet in Bezug auf jeden Feststellungstag die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem Feststellungstag vorangehenden New Yorker Geschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen Feststellungstag zur Verfügung gestellt wird.

**"OBFR Index Einstellungsstichtag"** bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Overnight Bank Funding Rate) die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr veröffentlicht oder der Zeitpunkt, ab dem die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr genutzt werden kann.

**"OBFR Index Einstellungsereignis"** bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

- (a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder
- (b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder
- (c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Anwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

**"SOFR Index Einstellungsstichtag"** meint in Bezug auf das SOFR Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder den Zeitpunkt, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr genutzt werden kann.

**"SOFR Index Einstellungsereignis"** bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

- (a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder
- (b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder
- (c) eine öffentliche Erklärung durch eine US-Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Anwendung der Secured Overnight Financing Rate, die auf alle Swappeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.]

**[Für EURIBOR  
oder einen  
anderen  
Referenzsatz  
außer einem  
Compounded Daily  
Overnight-  
Referenzsatz  
einfügen:**

Wenn (i) eine öffentliche Erklärung oder Information der zuständigen Behörde des Administrators des Referenzzinssatzes veröffentlicht wurde, wonach der Referenzzinssatz nicht mehr repräsentativ oder kein branchenüblicher Satz für Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen oder vergleichbare Instrumente mehr ist, (ii) eine öffentliche Erklärung oder Information veröffentlicht wurde, wonach der Administrator des Referenzzinssatzes mit der geordneten Abwicklung des Referenzzinssatzes beginnt oder die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, sofern es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Erklärung oder Information keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, (iv) die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständige Behörde die Zulassung gemäß Artikel 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 (die "**Benchmarks-Verordnung**") oder die Anerkennung gemäß Artikel 32 Abs. 8 der Benchmarks-Verordnung entzieht oder aussetzt oder die Einstellung der Übernahme gemäß Artikel 33 Abs. 6 der Benchmarks-Verordnung verlangt, sofern zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme, es keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellt, und dessen Administrator mit der geordneten Abwicklung des Referenzzinssatzes beginnt oder die Bereitstellung des Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die der Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt, oder (v) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder es für die Emittentin oder die Berechnungsstelle aus einem anderen Grund rechtswidrig wird, den Referenzzinssatzes zu verwenden ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzzinssatz durch einen Zinssatz ersetzt werden (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"), der sich gemäß untenstehender Reihenfolge I bis III am jeweiligen Feststellungstag bestimmt:]

**[für Compounded  
Daily SONIA,  
Compounded Daily  
SOFR,  
Compounded Daily  
€STR einfügen:**

Für den Fall, dass (i) der Referenzzinssatz nicht nur vorübergehend, sondern dauerhaft eingestellt wird und infolgedessen ein Zinssatz am [betreffenden] Feststellungstag auf der maßgeblichen Bildschirmseite nicht oder nicht für den betreffenden Zeitraum erscheint und/oder (ii) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf den Referenzzinssatz oder den Administrator des Referenzzinssatzes nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige

zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird oder die zuständige Behörde oder eine sonstige öffentliche Stelle die Verwendung des Referenzzinssatzes verbietet, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, den betreffenden Referenzzinssatz im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen zu verwenden (ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzzinssatz durch einen Zinssatz ersetzt werden (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"), der sich gemäß untenstehender Reihenfolge I bis III am jeweiligen Feststellungstag wie folgt 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/T2-Geschäftstage]** [Tage] [T2-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 zurückzahlen 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-Referenzzinssatz 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 Höchstzinssatzes 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>2</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

---

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.

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.

**([8]) 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.]

**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 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

Im Fall von Following Business Day Convention ist Folgendes anwendbar

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.]

[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.]

**"Zahltage"** 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 T2 bereits definiert wurde ist Folgendes anwendbar: T2] [Im Fall, dass T2 noch nicht definiert wurde ist Folgendes anwendbar:** das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") 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 zurückzahlen, 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 zurückzahlen, 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  
([One][Two][Three]  
Months Par Call)  
anwendbar ist, ist  
Folgendes  
anwendbar**

**[[[4]] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin ([One][Two][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 ([One][Two][Three] Months Par Call) am Wahl-Rückzahlungstag ([One][Two][Three] Months Par Call) zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag ([One][Two][Three] Months Par Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungszeitraum ([One][Two][Three] Months Par Call)"** bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), der [eins][zwei][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.]

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

- (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 (*[One][Two][Three] Months Par Call*), an dem die Rückzahlung erfolgen wird (der "**Wahl-Rückzahlungstag (*[One][Two][Three] Months Par Call*)**").]

*[[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-Rückzahlungsbetrag [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, insgesamt und nicht teilweise zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.



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**

**[[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 so bald 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.]

Mitteilungen im Zusammenhang mit der Repräsentation erfolgen auf der Internetseite der Emittentin.

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

(7) Die vorstehenden auf die Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen einer etwaigen im Zusammenhang mit einer Ersetzung der Emittentin gewährten Garantie.]

## **§ [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 auf der Internetseite der Emittentin 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.luxse.com](http://www.luxse.com)) 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.]

**FORM OF FINAL TERMS  
(MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN)**

**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 (<http://www.luxse.com>).**

**[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR** - Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") 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 (EU) 2016/97 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die "**Insurance Distribution Directive**"), 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 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die "**Prospektverordnung**"). Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die "**PRIIPs Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im EWR erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im EWR nach der PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.<sup>1]</sup>

**[PROHIBITION OF SALE TO EEA RETAIL INVESTORS** - *The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (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 (as amended, the "Prospectus Regulation"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.<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, 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 [•], 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*

<sup>1</sup> Einzufügen falls die Schuldverschreibungen "packaged" Produkte darstellen.  
*To be inserted if the Notes will may constitute "packaged" products.*

*the manufacturer[s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, 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.]*

**[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH** - Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich ("**GB**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen 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 2(1) Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 2017/565 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") ist; (ii) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen der FSMA und alle Regeln und Verordnungen gemäß FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97, der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, (die "**GB PRIIPs-Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren in GB erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren in GB nach der GB PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.]

**[PROHIBITION OF SALES TO 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 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 (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.*

**[UK MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN** - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien, wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") definiert, und professionelle Kunden im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ist ("**GB MiFIR**"), umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Investoren angemessen sind. [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 dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "**GB MiFIR Produktüberwachungspflichten**") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.]

**[UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET** – *Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook*

Conduct of Business Sourcebook (the "**COBS**"), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**UK MiFIR**"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[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 the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]

**[NACHHALTIGKEITSPRÄFERENZEN IM SINNE VON ARTIKEL 2 Absatz 7 DER VERORDNUNG (EU) 2017/565 IN DER FASSUNG DER VERORDNUNG (EU) 2021/1253 (die "Verordnung") ODER ANDERE KLASSIFIKATIONEN** - [Im Falle von Artikel 2 Absatz 7 Buchstabe a und Artikel 2 Absatz 7 Buchstabe b der Verordnung ist Folgendes anwendbar: ein Betrag in Höhe des Emissionserlöses der Schuldverschreibungen wird zu einem Mindestanteil von [entsprechenden Prozentsatz angeben] in]

[Im Falle von Artikel 2 Absatz 7 Buchstabe a der Verordnung ist Folgendes anwendbar: ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 ("**EU-Taxonomie**"). Die Emittentin investiert in [Angabe des/der relevanten Umweltziels/e].]

[Im Falle von Artikel 2 Absatz 7 Buchstabe b der Verordnung ist Folgendes anwendbar: nachhaltige Anlagen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 ("**SFDR**"). Die Emittentin investiert in [Angabe der relevanten nachhaltigen Anlage(n)].

[Im Falle von Artikel 2 Absatz 7 Buchstabe c der Verordnung ist Folgendes anwendbar: die Schuldverschreibungen berücksichtigen wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren[, unter anderem, [berücksichtigte(n) Nachhaltigkeitsfaktor(en) einfügen]].

[Für alle anderen Klassifizierungen, die nicht in den Anwendungsbereich der Verordnung fallen, einfügen: Die Schuldverschreibungen konzentrieren sich auf [ökologische][soziale][Governance]-Kriterien [oder] [eine Kombination von [kombinierte Kriterien einfügen]]. Die Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit dem [EU Green Bond Standard][ICMA [Green][Social] Bond Principles][anderen angewandten seriösen Standard einfügen] begeben].

**[SUSTAINABILITY PREFERENCES WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 2(7) OF THE DELEGATED REGULATION (EU) 2017/565, AS AMENDED BY THE DELEGATED REGULATION (EU) 2021/1253 (the "Regulation") OR OTHER CLASSIFICATION – [In the case of Article 2(7)(a) and Article 2(7)(b) of the Regulation, insert: an amount equal to the proceeds of the issuance of the Notes shall be invested to a minimum proportion of [include relevant percentage] in]**

[In the case of Article 2(7)(a) of the Regulation, insert: environmentally sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2020/852 ("**EU Taxonomy**"). The Issuer shall invest in [include relevant environmental objective(s)]]

[In the case of Article 2(7)(b) of the Regulation, insert: sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2019/2088 ("**SFDR**"). The Issuer shall invest in [include relevant sustainable investment(s)].]

[In the case of Article 2(7)(c) of the Regulation, insert: the Notes consider principal adverse impacts on sustainability factors[, inter alia, [insert considered sustainability factor(s)].]

[For all other classifications which are not within the scope of the Regulation, insert: the Notes have a focus on [environmental][social][governance] criteria [or] [a combination of [include combined criteria]]. The Notes are being issued in accordance with the [EU Green Bond Standard][ICMA [Green][Social] Bond Principles][insert other applied reputable standard]].]

[In Verbindung mit Section 309B des Securities and Futures Act 2001 von Singapur (der "**SFA**") und den Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 von Singapur (die "**CMP Regulations 2018**"), hat die Emittentin festgestellt und benachrichtigt hiermit alle relevanten Personen (wie in Section 309A(1) des SFA definiert), dass es sich bei den Schuldverschreibungen um prescribed capital markets products (wie in den CMP Regulations 2018 definiert) und um Excluded Investment Products (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products und der MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendation on Investment Products definiert) handelt.]

[In connection with Section 309B of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore (the "**SFA**") and the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore (the "**CMP Regulations 2018**"), the Issuer has determined, and hereby notifies all relevant persons (as defined in

Section 309A(1) of the SFA), that the Notes are prescribed capital markets products (as defined in the CMP Regulations 2018) and are Excluded Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendation on Investment Products).]

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 11. April 2024  
*dated 11 April 2024*

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, [●]]*

Handelstag: [●]  
*Trade Date: [●]*

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 Basisprospekt vom 11. April 2024 ([in der Fassung [des Nachtrags] [der Nachträge] vom [relevantes Datum/relevante Daten einfügen],] der "**Basisprospekt**") 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 Basisprospekts erhältlich. Kopien des Basisprospekts und etwaiger Nachträge zum Basisprospekt [**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 (<http://www.luxse.com>) 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 11 April 2024 ([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, Germany) and Uniper SE (Holzstraße 6, 40221 Düsseldorf, Germany) and also from the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)).]*

---

<sup>3</sup> Nicht anwendbar bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem geregelten Markt zum Handel zugelassen werden.

<sup>4</sup> Not applicable in case of Notes which are not 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 Basisprospekt 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 Basisprospekt 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 Basisprospekt 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]*
- T2

**ZINSEN (§ 3)**  
**INTEREST (§ 3)**

**Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)**  
**Fixed Rate Notes (Option I)**

**Kein Nachhaltigkeits-Step-up**  
**No Sustainability Step-up**

Zinssatz [●] % per annum  
*Rate of Interest* [●] per cent. per annum

Verzinsungsbeginn [●]  
*Interest Commencement Date*

Zinszahlungstag[e] [●]  
*Interest Payment Date[s]*

<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 notiert oder in einem Mitgliedsstaat des EWR 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 publicly offered in a Member State of the EEA, 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.

[Zinsen sind zahlbar  
*Interest shall be payable*] [halbjährlich] [jährlich]  
[semi-annually] [annually]

[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 [Yes] [No]

*The Interest Payment Date[s] [is] [are] subject to adjustment [Yes] [No]*

**Nachhaltigkeits-Step-up**  
***Sustainability Step-up***

- Ein Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel und einer/mehrerer KPIs**  
***One Sustainable Performance Target Observation Date and one/several KPIs***

**Zinssatz und Zinszahlungstage**  
***Rate of Interest and Interest Payment Dates***

Ursprünglicher Zinssatz [●] % per annum  
*Original Interest Rate* [●] per cent. per annum

Verzinsungsbeginn [●]  
*Interest Commencement Date*

<sup>7</sup> Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen nicht einfügen.

<sup>8</sup> In the case of Floating Rate Notes do not insert.

Zinszahlungstag[e] <i>Interest Payment Date[s]</i>	[●]
[Zinsen sind zahlbar <i>Interest shall be payable</i> ]	[halbjährlich] [jährlich] <i>[semi-annually] [annually]</i>
[Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i> ]	[●]
[Letzter Zinszahlungstag <i>Last Interest Payment Date</i> ]	[●]
Zinsbetrag je Schuldverschreibung <i>Amount of Interest per Note</i>	[●]
<input type="checkbox"/> kurze erste Zinsperiode <i>short first Interest Period</i>	
[Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am ersten Zinszahlungstag <i>Initial Broken Amount of Interest per Note on the First Interest Payment Date</i> ]	[●]
<input type="checkbox"/> lange erste Zinsperiode <i>long first Interest Period</i>	
[Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am ersten Zinszahlungstag <i>Initial Broken Amount of Interest per Note on the First Interest Payment Date</i> ]	[●]
<input type="checkbox"/> kurze letzte Zinsperiode <i>short last Interest Period</i>	
[Abschließender Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am letzten Zinszahlungstag <i>Final Broken Amount of Interest per Note on the Last Interest Payment Date</i> ]	[●]
<input type="checkbox"/> lange letzte Zinsperiode <i>long last Interest Period</i>	
[Abschließender Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am letzten Zinszahlungstag <i>Final Broken Amount of Interest per Note on the Last Interest Payment Date</i> ]	[●]] <sup>910</sup>
[Der] [Die] Zinszahlungstag[e] [unterliegt] [unterliegen] einer Anpassung <i>The Interest Payment Date[s] [is] [are] subject to adjustment</i>	[Ja] [Nein] <i>[Yes] [No]</i>
Angepasster Zinssatz  <i>Adjusted Rate of Interest</i>	[Summe aus dem Ursprünglichen Zinssatz und [●] % per annum] [●] <i>[Sum of the Original Interest Rate and [●] per cent. per annum] [●]</i>
Step-up-Tag	[Zinszahlungstag, der dem Mitteilungstag, spätestens dem

<sup>9</sup> Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen nicht einfügen.

<sup>10</sup> In the case of Floating Rate Notes do not insert.

<i>Step-up Date</i>	[fünften] [•] Geschäftstag nach Ablauf des Stichtags, unmittelbar nachfolgt [Interest Payment Date immediately following the earlier of the Notice Date or the [fifth] [•] Business Day after the end of the Target Date]
Mitteilungstag <sup>11</sup>	Spätestens [fünfter] [•] Geschäftstag nach Ablauf des Stichtags Not later than on [fifth] [•] Business Day after the end of the Target Date
<i>Notice Date</i> <sup>12</sup>	
Stichtag <sup>13</sup>	[•]
<i>Target Date</i> <sup>14</sup>	[•]
Step-up-Ereignis <i>Step-up Event</i>	[•] [•]
KPI [1] <i>KPI [1]</i>	[•] [•]
KPI [2] <i>KPI [2]</i>	[•] [•]
KPI [3] <i>KPI [3]</i>	[•] [•]
Unabhängige Prüfstelle  <i>Independent Verifier</i>	[•] [Entsprechend qualifizierter Dienstleister mit Bekanntgabe auf der Webseite [•]] [Suitably-qualified service provider with publication on website [•]]
Nachhaltigkeitsleistungsziel [1] <i>Sustainability Performance Target [1]</i>	[•] [•]
[Nachhaltigkeitsleistungsziel [2] <i>Sustainability Performance Target [2]</i>	[•] [•]
[Nachhaltigkeitsleistungsziel [3] <i>Sustainability Performance Target [3]</i>	[•] [•]
Verwässerungsschutz <i>Protection against dilution</i>	[Ja][Nein][•] [Yes][No][•]
Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel <i>Sustainable Performance Target Observation Date</i>	[•] [•]
Nachhaltigkeitsbericht  <i>Sustainability Report</i>	[Definition inklusive Webseite und Datum einfügen] [Insert definition including website and dates]
<input type="checkbox"/> <b>Zwei Beobachtungstage für das Nachhaltigkeitsleistungsziel sowie einem oder zwei KPIs</b> <b><i>Two Sustainable Performance Target Observation Dates and either one or two KPIs</i></b>	

<sup>11</sup> NB für die Strukturierung von Wertpapieren: Der Mitteilungstag muss zumindest 20 Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegen, damit die Zahlstelle den angepassten Zinssatz anwenden kann.

<sup>12</sup> NB for structuring of any Notes: Notice Date must be at least 20 Business Days prior to the Maturity Date to ensure that Paying Agent can apply adjusted interest rate.

<sup>13</sup> Der Stichtag soll mindestens 30 Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegen.

<sup>14</sup> The Target Date should be at least 30 business days before the Maturity Day.

**Zinssatz und Zinszahlungstage**  
**Rate of Interest and Interest Payment Dates**

Ursprünglicher Zinssatz <i>Original Interest Rate</i>	<input type="checkbox"/> % per annum <input type="checkbox"/> per cent. per annum
Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	<input type="checkbox"/>
Zinszahlungstag[e] <i>Interest Payment Date[s]</i>	<input type="checkbox"/>
[Zinsen sind zahlbar <i>Interest shall be payable</i> ]	<input type="checkbox"/> [halbjährlich] <input type="checkbox"/> [jährlich] <i>[semi-annually] [annually]</i>
[Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i> ]	<input type="checkbox"/>
[Letzter Zinszahlungstag <i>Last Interest Payment Date</i> ]	<input type="checkbox"/>
Zinsbetrag je Schuldverschreibung <i>Amount of Interest per Note</i>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> kurze erste Zinsperiode <i>short first Interest Period</i>	
[Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am ersten Zinszahlungstag <i>Initial Broken Amount of Interest per Note on the     First Interest Payment Date</i> ]	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> lange erste Zinsperiode <i>long first Interest Period</i>	
[Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am ersten Zinszahlungstag <i>Initial Broken Amount of Interest per Note on the     First Interest Payment Date</i> ]	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> kurze letzte Zinsperiode <i>short last Interest Period</i>	
[Abschließender Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am letzten Zinszahlungstag <i>Final Broken Amount of Interest per Note on the     Last Interest Payment Date</i> ]	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> lange letzte Zinsperiode <i>long last Interest Period</i>	
[Abschließender Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am letzten Zinszahlungstag <i>Final Broken Amount of Interest per Note on the     Last Interest Payment Date</i> ]	<input type="checkbox"/>
[Der] [Die] Zinszahlungstag[e] [unterliegt] [unterliegen] einer Anpassung <i>The Interest Payment Date[s] [is] [are] subject to adjustment</i>	<input type="checkbox"/> [Ja] <input type="checkbox"/> [Nein]  <i>[Yes] [No]</i>

<sup>15</sup> Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen nicht einfügen.

<sup>16</sup> In the case of Floating Rate Notes do not insert.

<p>Angepasster Zinssatz 1</p> <p><i>Adjusted Rate of Interest 1</i></p>	<p>[Summe aus dem Ursprünglichen Zinssatz und [●] % per annum] [●]</p> <p><i>[Sum of the Original Interest Rate and [●] per cent. per annum] [●]</i></p>
<p>Angepasster Zinssatz 2</p> <p><i>Adjusted Rate of Interest 2</i></p>	
<p>Step-up-Ereignis bezüglich Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel eingetreten</p> <p><i>Step-up Event with respect to Sustainable Performance Target Observation Date 1 occurred</i></p>	
<p>Ja</p>	<p>[Summe aus dem Angepassten Zinssatz 1 und [●] % per annum] [●] Ursprünglichen Zinssatz und [●] % per annum] [●]</p>
<p>Yes</p>	<p><i>[Sum of the Adjusted Rate of Interest 1 and [●] per cent. per annum] [●]</i></p>
<p>Nein</p> <p>No</p>	<p>[Angepasster Zinssatz 1] [●]</p> <p><i>[Adjusted Rate of Interest 1] [●]</i></p>
<p>Step-up-Tag</p>	<p>[Jeweiliger Zinszahlungstag, der dem Mitteilungstag, spätestens dem [fünften] [●] Geschäftstag nach Ablauf des Stichtags, unmittelbar nachfolgt, es sei denn, dieser Zinszahlungstag wäre der Fälligkeitstag. In diesem Fall bezeichnet Step-up-Tag den Zinszahlungstag, der dem Mitteilungstag, spätestens dem [fünften] [●] Geschäftstag nach Ablauf des jeweiligen Stichtags, vorangeht]</p>
<p><i>Step-up Date</i></p>	<p><i>[Respective Interest Payment Date immediately following the earlier of the Notice Date or the [fifth] [●] Business Day after the end of the respective Target Date, unless such Interest Payment Date would fall on the Maturity Date. In this case, Step-up Date means the Interest Payment Date immediately preceding the earlier of the Notice Date or the [fifth] [●] Business Day after the end of the respective Target Date]</i></p>
<p>Mitteilungstag<sup>17</sup></p>	<p>Spätestens [fünfter] [●] Geschäftstag nach Ablauf des</p>

<sup>17</sup> NB für die Strukturierung von Wertpapieren: Der Mitteilungstag muss zumindest 20 Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegen, damit die Zahlstelle den angepassten Zinssatz anwenden kann.

	jeweiligen Stichtags der Ausschlussfrist <i>Not later than on [fifth] [●] Business Day after the end of the respective Target Date</i>
<i>Notice Date</i> <sup>18</sup>	
Stichtag 1 <i>Target Date 1</i>	[●] [●]
Stichtag 2 <i>Target Date 2</i>	[●] [●]
Step-up-Ereignis <i>Step-up Event</i>	[●] [●]
<input type="checkbox"/> Ein KPI <i>One KPI</i>	
<input type="checkbox"/> Zwei KPIs <i>Two KPIs</i>	
<input type="checkbox"/> Zwei KPIs und beide sind am Beobachtungstag 2 zu erreichen <i>Two KPIs and both need to be achieved on Observation Date 2</i>	
KPI [1] <i>KPI [1]</i>	[●] [●]
[KPI 2 <i>KPI 2</i>	[●] [●]
Unabhängige Prüfstelle	[●] [Entsprechend qualifizierter Dienstleister mit Bekanntgabe auf der Webseite [●]] <i>[Suitably-qualified service provider with publication on website [●]]</i>
<i>Independent Verifier</i>	
Nachhaltigkeitsleistungsziel [1] <i>Sustainability Performance Target [1]</i>	[●] [●]
[Nachhaltigkeitsleistungsziel [2] <i>Sustainability Performance Target [2]</i>	[●] [●]
Verwässerungsschutz <i>Protection against dilution</i>	[Ja][Nein][●] [Yes][No][●]
Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel <i>Sustainable Performance Target Observation Date 1</i>	[●] [●]
Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel <i>Sustainable Performance Target Observation Date 2</i>	[●] [●]
Nachhaltigkeitsbericht  <i>Sustainability Report</i>	[Definition inklusive Webseite und Datum einfügen] <i>[Insert definition including website and dates]</i>
<input type="checkbox"/> <b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)</b> <b><i>Floating Rate Notes (Option II)</i></b>  <b>[Zinszahlungstage</b> <b><i>Interest Payment Dates</i></b>	

<sup>18</sup> NB for structuring of any Notes: Notice Date must be at least 20 Business Days prior to the Maturity Date to ensure that Paying Agent can apply adjusted interest rate.



Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	[●]
Zinsen sind zahlbar <i>Interest shall be payable</i>	[vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] im Nachhinein [quarterly] [semi-annually] [annually] in arrear
<input type="checkbox"/> Festgelegte Zinszahlungstage <i>Specified Interest Payment Dates</i>	[●]
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] [insert relevant number] [weeks] [months] [insert other specified Interest Period]
Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i>	[●]
<b>Zinssatz</b> <b>Rate of Interest</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 Referenz- zinssatz (einschließlich Laufzeit) einfügen] [insert first relevant reference interest rate (including its term)]
zweiter Referenzzinssatz  <i>second Reference Interest Rate</i>	[zweiten relevanten Referenz- zinssatz (einschließlich Laufzeit) einfügen] [insert relevant reference interest rate (including its term)]
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] [STIBOR] (einschließlich Laufzeit) einfügen] [insert relevant reference interest rate [EURIBOR] [STIBOR] (including its term)]
<input type="checkbox"/> EURIBOR anwendbar <i>EURIBOR applicable</i>	

Uhrzeit	[11.00] <b>[andere relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ([Brüsseler] [Londoner] <b>[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time</i>	<b>[11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([Brussels] [London] [insert other relevant financial centre] time)</b>
<input type="checkbox"/> Interpolation nicht anwendbar <i>Interpolation not applicable</i>	
Referenzzinssatz	<b>[relevanten Referenzzinssatz (einschließlich Laufzeit) einfügen]</b>
<i>Reference Interest Rate</i>	<b>[insert relevant reference interest rate (including its term)]</b>
<input type="checkbox"/> STIBOR anwendbar <i>STIBOR applicable</i>	
Uhrzeit	<b>[11.00] [andere relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr [Brüsseler] [Londoner] <b>[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit
<i>Time</i>	<b>[11.00 a.m.] [insert other relevant time] [Brussels] [London] [insert other relevant financial centre] time</b>
Feststellungstag	[erster] [zweiter] <b>[andere relevante Zahl von Tagen einfügen]</b> [Tag] [Geschäftstag] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode
<i>Determination Day</i>	<b>[first] [second] [insert other relevant number of days] [day] [Business Day] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period</b>
<input type="checkbox"/> SONIA anwendbar <i>SONIA applicable</i>	
<input type="checkbox"/> SOFR anwendbar <i>SOFR applicable</i>	
<input type="checkbox"/> €STR anwendbar <i>€STR applicable</i>	
<input type="checkbox"/> Anderer Overnight-Referenzsatz anwendbar <i>Other overnight reference rate applicable</i>	[maßgeblicher Overnight-Referenzzinssatz] <b>[insert relevant overnight reference interest rate]</b>
<i>Rundung</i>	<b>[fünf] Dezimalstellen und [0,000005]% werden</b>

Rounding	<i>aufgerundet</i> [fifth] decimal place with [0.000005]% being rounded upwards
Beobachtungsmethode <i>Observation Method</i>	[Nachlauf][Beobachtungs- verschiebung] [Lag][Observation Shift]
"D", die Anzahl der Tage im Jahr, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird "D", the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest	[360][[365][ ] [360][[365][ ]
"p" "p"	[Anzahl einfügen der] Geschäftstag[e] [insert number of] Business Day[s]
<input type="checkbox"/> Geschäftstag <i>Business Day</i>	
<input type="checkbox"/> der in § 1 (6) definierte Geschäftstag <i>the Business Day as defined in § 1 (6)</i>	
<input type="checkbox"/> Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London] <b>[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]</b> <i>Commercial banks and foreign exchange markets in [London] [insert all relevant financial centres]</i>	
<input type="checkbox"/> T2	
<input type="checkbox"/> Marge <i>Margin</i>	
<input type="checkbox"/> Marge, die sich nicht ändert <i>Margin, which does not change</i>	
<input type="checkbox"/> zuzüglich <i>plus</i>	[●] % per annum [●] per cent. per annum
<input type="checkbox"/> abzüglich <i>minus</i>	[●] % per annum [●] per cent. per annum
<input type="checkbox"/> Marge, die sich ändert <i>Margin, which does change</i>	
<input type="checkbox"/> zuzüglich <i>plus</i>	[vom [Datum einfügen] (ein- schließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich) [●] % per annum] <b>[weitere Perioden und Prozentsätze einfügen]</b> <i>[from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date] [●] per cent. per annum] [insert further periods and percentages]</i>
<input type="checkbox"/> abzüglich <i>minus</i>	[vom [Datum einfügen] (ein- schließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich) [●] % per annum] <b>[weitere</b>

	<b>Perioden und Prozentsätze einfügen]</b> <i>[from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date] [●] per cent. per annum] [insert further periods and percentages]</i>
Bildschirmseite	<b>[relevante Bildschirmseite einfügen] [relevanten Informationsanbieter einfügen]</b>
Screen page	<b>[insert relevant Screen Page] [insert relevant information vendor]</b>
<b>Ausweichbestimmungen</b> <b>Fall-back provisions</b>	
Referenzbanken	<b>[[●] [vier] [andere relevante Zahl einfügen] Großbanken im [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro-Zone]] [Namen der Referenzbanken einfügen]</b>
Reference Banks	<b>[[●] [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]</b>
<input type="checkbox"/> Interbanken-Markt	<b>[London] [Euro-Zone] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]</b>
<i>Interbank market</i>	<b>[London] [Euro-zone] [insert other relevant financial centre]</b>
<input type="checkbox"/> Uhrzeit	<b>[11.00] [andere relevante Tageszeit einfügen] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit</b>
<i>Time</i>	<b>[11.00 a.m.] [insert other relevant time] [Brussels] [London] [insert other relevant financial centre] time</b>
<b>Einstellungsereignis</b> <b>Discontinuation Event</b>	
Zeitraum zur Ermittlung eines Nachfolge-Referenzzinssatz <i>Period to determine a Successor Reference Interest Rate</i>	<b>[30] [●] Tagen</b> <b>[30] [●] days</b>
Zeitraum zur Bestellung eines unabhängigen Sachverständigen <i>Period to appoint an independent expert</i>	<b>[30] [●] Tagen</b> <b>[30] [●] days</b>

Rückzahlungsdatum

nicht weniger als **[Anzahl der Tage/T2-Geschäftstage]** [Tage] [T2-Geschäftstage] nach dem Datum, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist

*Redemption date*

*not be less than [number of days/T2 Business Days] [days] [T2 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>19</sup>  
*Minimum Rate of Interest<sup>19</sup>*
- Höchstzinssatz  
*Maximum Rate of Interest*

**[●]** % per annum  
**[●]** per cent. per annum

**[●]** % per annum  
**[●]** per cent. per annum<sup>21,22</sup>

**Zinstagequotient**  
**Day Count Fraction**

- Actual/Actual (ICMA)  
[Feststellungstermin[e]<sup>23</sup>  
*Determination Date[s]<sup>24</sup>*
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 oder/or 360/360 oder/or Bond Basis
- 30E/360 oder/or Eurobond Basis

**[●]** in jedem Kalenderjahr (jeder **[Datum einfügen]**)  
**[●]** per each calendar year (each **[insert date]**)

**ZAHLUNGEN (§ 4)**  
**PAYMENTS (§ 4)**

**Zahltag**  
**Payment Business Day**

**Geschäftstagskonvention**  
**Business Day Convention**

- Modified Following Business Day Convention<sup>25</sup>  
*Modified Following Business Day Convention<sup>26</sup>*
- FRN Convention<sup>27</sup>

**[relevante Zahl einfügen]**  
**[Monate] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen]**

<sup>19</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>20</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>21</sup> Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen nicht einfügen.

<sup>22</sup> In the case of Fixed Rate Notes do not insert.

<sup>23</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>24</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.

<sup>25</sup> Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>26</sup> Insert only in case of Floating Rate Notes.

<sup>27</sup> Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

FRN Convention<sup>28</sup>

**[insert relevant number]  
[months] [insert other  
specified Interest Period]**

- 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]*
- T2  
Anpassung des Zinsbetrags  
*Adjustment of Amount of Interest*

**[Angepasst] [Nicht angepasst]  
[Adjusted] [Unadjusted]**

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)  
REDEMPTION (§ 5)**

**Rückzahlung bei Endfälligkeit  
Redemption at Maturity**

**Kein Nachhaltigkeits-Step-up  
No Sustainability Step-up**

Fälligkeitstag<sup>29</sup>  
*Maturity Date*<sup>30</sup>

**[●]**

Rückzahlungsmonat<sup>31</sup>  
*Redemption Month*<sup>32</sup>

**[●]**

**Nachhaltigkeits-Step-up  
Sustainability Step-up**

**Rückzahlungsbetrag  
Final Redemption Amount**

Nennbetrag  
*Principal Amount*

Festgelegter Rückzahlungsbetrag

**[Festgelegten Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf]**

*Specified Final Redemption Amount*

**[insert Specified Final Redemption Amount in respect of the Specified Denomination, which shall not be less than the principal amount of the Note]**

Mitteilungstag  
*Notice Date*

**[fünfter] [●] Geschäftstag  
[fifth] [●] Business Day**

<sup>28</sup> Insert only in case of Floating Rate Notes.

<sup>29</sup> Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen

<sup>30</sup> Complete for Fixed-Rate Notes

<sup>31</sup> Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>32</sup> Insert only in case of Floating Rate Notes.

Anpassungsereignis <i>Adjustment Event</i>	[Ein KPI] [Zwei KPI] [Drei KPI] [One KPI][Two KPI][Three KPI]
Stichtag <i>Target Date</i>	[●] [●]
KPI [1] <i>KPI [1]</i>	[●] [●]
[KPI [2] <i>KPI [2]</i>	[●] [●]]
[KPI [3] <i>KPI [3]</i>	[●] [●]]
Unabhängige Prüfstelle  <i>Independent Verifier</i>	[●] [Entsprechend qualifizierter Dienstleister mit Bekanntgabe auf der Webseite [●]] [Suitably-qualified service provider with publication on website [●]]
Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierungen  <i>Sustainability-Linked Financing Framework</i>	[●] [●]
Nachhaltigkeitsleistungsziel [1] <i>Sustainability Performance Target [1]</i>	[●] [●]
[Nachhaltigkeitsleistungsziel [2] <i>Sustainability Performance Target [2]</i>	[●] [●]]
[Nachhaltigkeitsleistungsziel [3] <i>Sustainability Performance Target [3]</i>	[●] [●]]
Verwässerungsschutz <i>Protection against dilution</i>	[Ja][Nein][●] [Yes][No][●]
Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel <i>Sustainable Performance Target Observation Date</i>	[●] [●]
Nachhaltigkeitsbericht  <i>Sustainability Report</i>	[Definition inklusive Webseite und Datum einfügen] [Insert definition including website and dates]
<b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</b> <b><i>Early Redemption for Reasons of Taxation</i></b>	[Ja] [Nein] [Yes] [No]
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call)</b> <b><i>Early Redemption at the Option of the Issuer (Call)</i></b>	[Ja] [Nein] [Yes] [No]
[Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) <i>Call Redemption Date[s]</i>	[●]
Wahl-Rückzahlungs[betrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Call) [●] <i>Call Redemption Amount[s]</i>	[●]

<p>Mindestkündigungsfrist</p> <p><i>Minimum Notice Period</i></p>	<p>[15 Tage] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nie weniger als 5 Tage betragen darf]<sup>33</sup>  [15 days] [insert other Minimum Notice Period which shall not be less than 5 days]]<sup>34</sup></p>
<p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Make Whole)<sup>35</sup></b>  <b><i>Early Redemption at the Option of the Issuer (Make Whole)<sup>36</sup></i></b></p> <p>[Anwendbare Prämie  <i>Applicable Premium</i></p> <p>Benchmark-Rendite</p> <p> </p> <p><i>Benchmark Yield</i></p> <p> </p> <p>Ausweichbestimmungen</p> <p><i>Fall-back Provisions</i></p> <p>Referenzbenchmark</p> <p> </p> <p><i>Pricing Benchmark</i></p>	<p>[Ja] [Nein]  [Yes] [No]</p> <p><b>[Prozentsatz einfügen]</b>  <b><i>[insert percentage rate]</i></b></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> <p><b>[relevante Emittentin einfügen]</b>  <b><i>[insert relevant issuer]</i></b></p> <p>Den für die Preisfestsetzung der Schuldverschreibungen herangezogene, auf <b>[relevante Währung einfügen]</b> lautende, Benchmarkschuldtitle [der] [des] <b>[relevante Emittentin einfügen]</b>, d. h. die <b>[Beschreibung des relevanten Benchmarkschuldtitels einfügen]</b> (ISIN <b>[relevanten Benchmarkschuldtitle einfügen]</b>).  <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>

<sup>33</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>34</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>35</sup> Nur im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>36</sup> Insert only in case of Fixed Rate Notes.



Bildschirmseite

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.

Screen Page

[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]]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin  
([One][Two][Three] Months Par Call)

[Ja] [Nein]

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

[Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag

[Ja] [Nein]

*Early Redemption at the Option of the Issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount)*

[Yes] [No]

Zurückgezahlte oder zurückgekauft Schuldverschreibungen von

[80] % [anderen relevanten Prozentsatz einfügen] oder mehr des Gesamtnennbetrags

*Redeemed or repurchased Notes of*

[80] [insert other relevant percentage rate] per cent. or more of the aggregate principal amount

[Gesamtnennbetrag

[relevanten Prozentsatz einfügen]  
[insert relevant percentage rate]]

*Aggregate Principal Amount*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put)  
*Early Redemption at the Option of a Holder (Put)*

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

[[Wahl-Rückzahlungstag] [Wahl-Rückzahlungstage] (Put)  
*Put Redemption Date[s]*

[●]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Put)  
*Put Redemption Amount[s]*

[●]

Mindestkündigungsfrist <i>Minimum Notice Period</i>	[30 Tage] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nie weniger als 15 Tage betragen darf] <sup>37</sup> [30 days] [insert other Minimum Notice Period, which shall never be less than 15 days] <sup>38</sup>
Höchstkündigungsfrist <i>Maximum Notice Period</i>	[60 Tage] [andere Höchstkündigungsfrist einfügen] [60 days] [insert other Maximum Notice Period]]

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**  
***Early Redemption Amount***

- Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*
- Sonstiger Rückzahlungsbetrag  
*Other Redemption Amount* [●]

**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>39</sup>  
*Calculation Agent and its specified office<sup>40</sup>* [●]
- [Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle  
*Required location of Calculation Agent* [●]]
- Name der relevanten Börse  
*Name of relevant stock exchange* [relevanten Namen einfügen]  
[insert relevant name]
- Sitz der relevanten Wertpapierbörse  
*Location of relevant stock exchange* [relevantes Land einfügen]  
[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  
*in the Conditions* [Namen und Anschrift einfügen]  
[insert name and address]]

<sup>37</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>38</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>39</sup> Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen nur dann einfügen, wenn die Emittentin die Schuldverschreibungen nach ihrer Wahl (Make Whole) vorzeitig zurückzahlen darf.

<sup>40</sup> In case of Fixed Rate Notes insert only in case the Issuer may redeem the Notes early at its option (make whole).

**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.luxse.com](http://www.luxse.com))  
*Luxembourg Stock Exchange ([www.luxse.com](http://www.luxse.com))*
- 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>41</sup>****LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ [15])<sup>42</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>41</sup> In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen.

<sup>42</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 beteiligt sind**  
***Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue***

- [[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 der Schuldverschreibungen beteiligten Personen [haben] – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission.] [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 of the Notes has an interest material to the issue.] [specify details]***
- Keine  
None

**Verwendung der Erträge<sup>43</sup>**

**[Der Nettoerlös aus dieser Emission von Schuldverschreibungen wird für allgemeine Unternehmens- und Finanzierungszwecke der Emittentin eingesetzt.] [Die Emittentin beabsichtigt, einen Betrag, der dem Nettoerlös aus dieser Emission von Schuldverschreibungen entspricht, für Grüne Projekte gemäß dem "Green Bond Framework" zu verwenden.]**

**[Angabe der Kriterien, nach denen bestimmt wird, wie die Erlöse für nachhaltige Zwecke verwendet werden] [●]**

**Use of Proceeds<sup>44</sup>**

***[The net proceeds from this issuance of Notes will be used for general corporate and financing purposes of the Issuer.] [The Issuer intends to use an amount equal to the net proceeds from this issuance of the Notes for Green Projects in line with the Green Financing Framework.]***

<sup>43</sup> Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "Use of Proceeds" im Basisprospekt. Falls der Nettoerlös nicht für die allgemeinen Finanzierungszwecke der Emittentin verwendet werden sollen, sind die Gründe für die Begebung der Schuldverschreibungen einzufügen.

<sup>44</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.

***[Specify criteria which will be used to determine how the proceeds are allocated for sustainable purposes] [●]***

[Geschätzter Nettoerlös<sup>45</sup> [(einschließlich aufgelaufener Zinsen in Höhe von [●] [, aber]] [ausschließlich [Provisionen] [der geschätzten Gesamtkosten der Emission]]] [●]  
*Estimated Net Proceeds<sup>46</sup> [(including accrued interest in the amount of [●] [,but]] [excluding [Commissions and Concessions] [the estimated total expenses of the issue]]]*

**[EZB-Fähigkeit der im NGN-Format zu begebenden Schuldverschreibungen beabsichtigt<sup>47</sup>  
*Eurosystem Eligibility of the Notes to Be Issued in NGN Form Intended<sup>48</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 intraday 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 intraday 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***

<sup>45</sup> Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke vorgesehen sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

<sup>46</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.

<sup>47</sup> Nur auszufüllen für Schuldverschreibungen, die im NGN-Format begeben werden.

<sup>48</sup> To be completed only for Notes to be issued in NGN form.

**Wertpapierkennnummern**  
**Security Codes**

- ISIN  
*ISIN* [●]
- Common Code  
*Common Code* [●]
- Wertpapierkennnummer (WKN)  
*German Security Code* [●]
- Sonstige Wertpapierkennnummer  
*Any Other Security Code* [●]

**Emissionsrendite im Fall von Rückzahlung bei Endfälligkeit<sup>49</sup>**

***Issue Yield in Case of Redemption at Final Maturity<sup>60</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>51</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>52</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 "*Bourse de Luxembourg*"  
*Regulated Market "Bourse de Luxembourg"*
- Sonstige Börse  
*Other stock exchange*

[Namen der Börse einfügen]  
[insert name of stock exchange]

<sup>49</sup> Nur im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>50</sup> Insert only in case of Fixed Rate Notes.

<sup>51</sup> Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß § [11] der Bedingungen ein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird.

<sup>52</sup> Specify further details in case a Holder's Representative will be appointed pursuant to § [11] of the Conditions.

**Erwarteter Termin der Zulassung[en]**  
**Expected Date of Admission[s]**

[●]  
[●]

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

[●] [(wird von den Managern gezahlt)]

*Estimate of the total expenses related to the admission to trading*

[●] [(to be paid by the Managers)]

**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>53</sup>:

[Rating(s) einfügen] [Nicht anwendbar]

*[The Notes have been] [It is expected that the Notes will be] rated as follows<sup>54</sup>:*

[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**

Verbot des Verkaufs an EWR Retail Investoren<sup>55</sup>  
*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors<sup>56</sup>*

[Anwendbar][Nicht anwendbar]  
[Applicable][Not applicable]

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich<sup>57</sup>  
*Prohibition of Sales to UK Retail Investors<sup>58</sup>*

[Anwendbar][Nicht anwendbar]  
[Applicable][Not applicable]

**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*

<sup>53</sup> Falls die Schuldverschreibungen Einzelratings erhalten, sind diese Ratings zusammen mit einer kurzen Erklärung der Bedeutung des Ratings einzufügen.

<sup>54</sup> *In case the Notes receive an individual ratings insert such ratings together with a brief explanation of the meaning of the ratings.*

<sup>55</sup> "Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt im EWR erstellt wird.

<sup>56</sup> Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared in the EEA.

<sup>57</sup> Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt in UK erstellt wird.

<sup>58</sup> Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared in the UK.

*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]** **[STIBOR, der derzeit von Swedish Financial Benchmark Facility ("SFBF") bereitgestellt wird]** **[SONIA, der derzeit von der Bank of England bereitgestellt wird]** **[SOFR, der derzeit von der Federal Reserve Bank of New York bereitgestellt wird]** **[€STR, der derzeit von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird]**, berechnet werden. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen **[erscheint]** **[erscheinen]** **[EMMI]** **[die Bank of England]** **[die Federal Reserve Bank of New York]** **[die Europäische Zentralbank]** **[anderer Administrator]** **[nicht]** im Verzeichnis der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (in der jeweils gültigen Fassung, die "**Benchmark-Verordnung**") eingerichtet und verwaltet wird. **[•]**]*

*[Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to **[EURIBOR, which is currently provided by European Money Markets Institute ("EMMI")]** **[STIBOR, which is currently provided by Swedish Financial Benchmark Facility ("SFBF")]** **[SONIA, which is currently provided by the Bank of England]** **[SOFR, which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York]** **[€STR, which is currently provided by the European Central Bank]**. As at the date of these Final Terms, **[EMMI]** **[the Bank of England]** **[the Federal Reserve Bank of New York]** **[the European Central Bank]** **[other administrator]** **[does]** **[do]** **[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 Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (as amended, the "**Benchmarks Regulation**").**[•]**]*

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 seq. 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. Independent auditors

The Issuer's independent auditor is PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf, Germany ("**PwC**") and was appointed as the independent auditor of the Issuer and the Group as of and for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022, 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**") as of and for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022 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, Germany.

### 2. Selected financial information

The selected financial information below was extracted from the audited consolidated financial statements of Uniper SE as of and for the fiscal years ended 31 December 2023, including the restated amounts as of and for the fiscal year ended 31 December 2022, each as prepared in accordance with IFRS. The restatements made by Uniper Group in its audited consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended 31 December 2023 of the comparative amounts as of and for the fiscal year ended 31 December 2022 are described in note 3 ("Newly Adopted Standards and Interpretations") to the audited financial statements as of and for the fiscal year ended 31 December 2023. The restatements relate to adjustments of the accounting for leasing contracts which is affected by the IFRS Interpretations Committee's decision on substantive substitution rights within IFRS 16, in April 2023.

Where financial information in the following tables is labelled "audited", this means that it has been taken from the above-mentioned audited consolidated financial statements of the Uniper Group. Where financial information in the following tables is labelled "unaudited" this means that they have been calculated from the above mentioned audited consolidated financial statements of the Uniper Group.

Certain numerical data, financial information and market data in this Prospectus are subject to rounding adjustments that were carried out according to customary commercial standards. As a result, the aggregate amounts herein may not correspond in all cases to the data contained in the underlying sources. With respect to financial information set out in the following, a dash ("—") or nil signifies that the relevant figure is not available or not applicable, while a zero ("0") signifies that the relevant figure is available but is or has been rounded to zero.

Investors should read the information below together with the audited 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 consolidated balance sheet information

	As of 31 December	
	2023 (audited)	2022 (audited)
	<i>EUR in million</i>	
Non-current assets	19,762	57,989
Current assets	35,200	63,812
<b>Total assets</b>	54,961	121,802
Equity	10,436	4,386
Non-current liabilities	18,209	59,904
Current liabilities	26,316	57,513
<b>Total equity and liabilities</b>	54,961	121,802

## 2.2. Selected information from the consolidated statement of income

	Fiscal year ended 31 December	
	2023 (audited)	2022 (audited)
<i>EUR in million</i>		
Sales	107,915	274,121
Income/Loss from continuing operations before financial results and taxes	6,667	-11,548
Net income/loss	6,336	-19,144
<i>of which: Attributable to shareholders of Uniper SE</i>	6,308	-18,999
Earnings per share (attributable to shareholders of Uniper SE) - basic and diluted in EUR	15.15	-661.75

## 2.3. Selected information from the consolidated statements of cash flows

	Fiscal year ended 31 December	
	2023 (audited)	2022 (audited)
<i>EUR in million</i>		
Cash provided by operating activities	6,549	-15,078
Cash provided by investing activities	3,086	1,227
Cash provided by financing activities	-10,123	15,954
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-489	2,103
Cash and cash equivalents at the end of the reporting period	4,169	4,591

## 2.4. Non-IFRS Financial Measures

The Base Prospectus also uses the following alternative performance measures, not defined by 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 Net Income, Economic Net Debt and Debt Factor are not recognised financial measures under IFRS ("**Non-IFRS Financial Measures**") and may therefore not be considered as a substitute for the financial measures in accordance with IFRS. The Issuer has provided these Non-IFRS Financial Measures as 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-IFRS Financial Measures may vary from the definition of identically named Non-IFRS financial measures used by other companies. The Non-IFRS Financial Measures used by the Issuer should not be considered as a substitute for measures derived in accordance with IFRS such as sales or net

income/loss (measures of operating performance), cash provided by operating activities (measure of liquidity), current or non-current liabilities (measure of indebtedness), and others. These Non-IFRS 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-IFRS Financial Measures, please see below.

Adjusted EBIT, a measure of earnings before interest and taxes adjusted for non-operating effects, is the key measure in Uniper Group for purposes of internal management control and as the most important indicator of the profitability of its operations.<sup>1</sup>

Unadjusted earnings before interest and taxes ("**EBIT**") represents Uniper Group's income/loss before financial results and taxes in accordance with IFRS with net income/loss from equity investments added back. Unadjusted EBIT is adjusted for certain non-operating effects (as described in the table below) in order to increase its meaningfulness as an indicator of the operating performance of Uniper's business.

---

<sup>1</sup> As of 01.01.2024 Uniper will be using adjusted EBITDA instead of adjusted EBIT as a key measure of the Group for internal management control and indicator for the profitability of its operations.

<b>Adjustment</b>	<b>Explanation</b>	<b>Income statement items</b>
Certain book gains/losses	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sum of book gains and losses from disposals</li> </ul>	Other operating income and expenses
Gains and losses from the fair value measurement of derivative financial instruments used in hedges, if the underlying transaction does not affect EBIT in the current period	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hedges entered into as part of the energy trading business</li> <li>• No impact on adjusted EBIT until realisation</li> </ul>	Other operating income and expenses
Certain effects resulting from the measurement of physically settled contracts within the scope of IFRS 9, which are measured at the market price at physical settlement instead of the contractually hedged price	<ul style="list-style-type: none"> <li>• According to IFRS IC, physically settled forward purchases or sales must be realized at the market price applicable at the time of physical settlement, i.e. they must be accounted for like physical spot contracts with a financial hedge and the hedged margin must be realized in EBIT before physical settlement.</li> <li>• As a result, revenues and cost of materials are not measured at the contractually agreed prices.</li> <li>• Adjustment of EBIT by the difference between the economically and contractually hedged contract price and the spot price on the settlement date that is relevant for income and expense recognition under IFRS.</li> </ul>	Revenues/cost of materials
Impairment charges/reversals in the context of impairment tests	<p>Based on:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Non-current assets</li> <li>• Companies accounted for under the equity method</li> <li>• Other financial assets</li> <li>• Goodwill</li> </ul>	Various income statement items
Expenses for (and income from) restructuring and cost-management programs	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Additional expenses and income that are not directly attributable to the operating business</li> </ul>	Various income statement items

Other contributions to non-operating earnings	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unique or rare in nature</li> <li>• Depending on the particular case, such income and expenses may affect different line items in the income statement</li> <li>• Addition to and measurement of the provision relating to contractual recovery claims of the Federal Republic of Germany from the granting of state aid, as well as additional items relating to the fulfillment of the framework agreement with the Federal Republic of Germany</li> </ul>	Various income statement items
---	---	--------------------------------

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 net income is an additional internal management indicator and is a further key indicator of the after-tax and financial result profitability of Uniper Group's operations. Important income and expense components that are not included in adjusted EBIT are aggregated in this indicator as economic interest and tax result and are also used for determining the variable compensation of the Management Board and of all executive personnel, non-pay-scale employees, and pay-scale employees.

Unadjusted net income is earnings after financial results and income taxes. To focus this indicator on the operating business and increase its meaningfulness, unadjusted net income is adjusted for certain non-operating effects.

The starting point for these further adjustments is the adjusted EBIT, which is adjusted for the following selected non-operating items:

- Net non-operating interest income
- Other financial results
- Income taxes on non-operating earnings
- Non-controlling interests in non-operating earnings

Included in other financial results are effects such as measurement effects from changes in the fair value of securities and of the Swedish Nuclear Waste Fund (*Kärnavfallsfonden* – "KAF"). Not being a component of adjusted EBIT, other financial results are added back to adjusted EBIT in a first step to determine adjusted net income, together with net interest income, so that all earnings components of the income statement are also shown in the reconciliation to adjusted net income. They are then eliminated in a second step, together with non-operating interest expense and income. An additional adjustment is made for the interest expense incurred for loans granted by KfW to cover the added cost of procuring replacement volumes, because the utilization of these loans relates directly to, and is triggered by, the financing of the procurement of replacement volumes. Non-operating interest effects include, for example, interest on provisions financed through the KAF, which are eliminated correspondingly with other financial results. Other financial results thus have no effect on adjusted net income. Also eliminated are measurement effects on liabilities to minority shareholders. The adjustments additionally include, among other things, the related income taxes, and the overall result is adjusted net income.



Economic Net Debt ("**END**") (disclosed as "Economic Net Debt (+) or Net cash position (-)) is a measure to manage Uniper Group's capital structure. It consists of the net financial position, which is calculated as a balance of cash and cash equivalents, current and non-current securities and margining receivables, and of financial liabilities, including financial liabilities to banks and margining liabilities, financial liabilities to co-shareholders from shareholder loans and liabilities from leases, financial liabilities from commercial paper as well as other financing. 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.

Uniper targets a solid investment-grade rating and a corresponding debt factor. The debt factor is defined as the ratio of current economic net debt to adjusted earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (adjusted EBITDA). Uniper aims to maintain a debt factor of less than or equal to 2.5. With an adjusted EBITDA in the 2023 fiscal year of EUR 7,164 million (2022: EUR -10,119 million) and a net cash position of EUR 3,058 million (2022: net debt position of EUR 3,410 million), a calculation of the debt factor is not meaningful, yet the target level has been comfortably achieved in 2023 (2022: calculation was not meaningful and the target level was missed).

## Adjusted EBITDA

	Fiscal year ended 31 December	
	2023 (audited)	2022 (audited)
	<i>EUR in million</i>	
Income/Loss before financial results and taxes	6,667	-11,548
Net income/loss from equity investments	7	-
<b>EBIT</b>	6,674	-11,548
Non-operating adjustments	-306	671
<i>Net book gains (-) / losses (+)</i>	-16	-8
<i>Impact of derivative financial instruments</i>	-9,974	8,369
<i>Adjustments of revenue and cost of materials from physically settled commodity derivatives to the contract price</i>	4,628	-7,284
<i>Restructuring / Cost-management expenses (+) / income (-)<sup>2</sup></i>	29	-39
<i>Miscellaneous other non-operating earnings</i>	3,381	-385
<i>Non-operating impairment charges (+) / reversals (-)<sup>3</sup></i>	1,646	18
<b>Adjusted EBIT<sup>4</sup></b>	6,367	-10,877
Economic depreciation and amortization/reversals	797	758
<b>Adjusted EBITDA</b>	7,164	-10,119

<sup>2</sup> Expenses for (and income from) restructuring and cost management in the Global Commodities segment includes depreciation and amortization, which has been nil in the 2023 fiscal year (2022: EUR 1 million).

<sup>3</sup> Non-operating impairment charges/reversals consist of non-operating impairment charges and reversals triggered by regular and event-specific impairment tests. The total of the non-operating impairment charges/reversals and economic depreciation and amortization/reversals may differ from the depreciation, amortization and impairment charges reported in the income statement, since the two items may also include impairment charges on companies accounted for under the equity method and other financial assets; in addition, a small portion may also be included in restructuring/cost-management expenses and in miscellaneous other non-operating earnings.

<sup>4</sup> The incremental cost of procuring replacement gas amounted to roughly EUR 13.2 billion in the 2022 fiscal year and was realized in adjusted EBIT. In the 2023 fiscal year, the reduction in costs of roughly EUR 2.3 billion was also realized here.

## Adjusted Net Income

	Fiscal year ended 31 December	
	2023 (audited)	2022 (audited)
	<i>EUR in million</i>	
Income/Loss before financial results and taxes <sup>5</sup>	6,667	-11,548
Net income/loss from equity investments	7	-
<b>EBIT</b>	6,674	-11,548
Non-operating adjustments	-306	671
<b>Adjusted EBIT</b>	6,367	-10,877
<i>Interest income/expense and other financial results</i>	259	-1,482
<i>Non-operating interest expense and negative other financial results(+)</i> / <i>interest income and positive other financial results(-)</i>	-450	1,382
Operating interest income/expense and other financial results	-190	-100
<i>Income taxes</i>	-597	-1,291
<i>Expense(+)</i> / <i>Income(-) resulting from income taxes on non-operating earnings</i>	-1,204	4,829
Income taxes on operating earnings	-1,801	3,539
Less non-controlling interests in operating earnings	57	37
<b>Adjusted Net Income</b>	4,432	-7,401

<sup>5</sup> The incremental cost of procuring replacement gas amounted to roughly EUR 13.2 billion in the 2022 fiscal year and was realized in adjusted EBIT and, consequentially, in adjusted net income as well. In the 2023 fiscal year, the reduction in costs of roughly EUR 2.3 billion was also realized here.

## Economic Net Debt

	As of 31 December	
	2023 (audited, unless otherwise indicated)	2022 (audited, unless otherwise indicated)
	<i>EUR in million</i>	
(+) Financial liabilities and liabilities from leases	1,846	11,937
(+) <i>Commercial paper</i>	434	-
(+) <i>Liabilities to banks</i>	5	8,627
(+) <i>Lease liabilities</i>	924	1,052
(+) <i>Margining liabilities</i>	125	1,890
(+) <i>Liabilities to co-shareholders from shareholder loans</i>	340	329
(+) <i>Other financing</i>	18	40
(-) Cash and cash equivalents	4,211	4,591
(-) Current securities	46	43
(-) Non-current securities	105	95
(-) Margining receivables	2,914	6,217
<b>Net financial position</b>	<b>-5,430</b>	<b>991*</b>
(+) Provisions for pensions and similar obligations	520	536
(+) Provisions for asset retirement obligations*	1,852	1,882
(+) <i>Other asset retirement obligations</i>	789	679
(+) <i>Asset retirement obligations for Swedish nuclear power plants</i>	3,392	3,424
(-) <i>Receivables from the Swedish Nuclear Waste Fund recognized on the balance sheet</i>	2,329	2,221
<b>Economic Net Debt (+) / Net cash position (-)</b>	<b>-3,058</b>	<b>3,410</b>

\* Unaudited.

## Debt Factor

	Fiscal year ended 31 December	
	2023 (audited, unless otherwise indicated)	2022 (audited, unless otherwise indicated)
	<i>EUR in million</i>	
Economic Net Debt (+) / Net cash position (-)	-3,058	3,410
Adjusted EBITDA	7,164	-10,119
<b>Debt Factor (unaudited)<sup>6</sup></b>	2.34	-2.97

### 3. Rating

Uniper is currently rated by S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**")<sup>7</sup> and by Scope Ratings GmbH ("**Scope**")<sup>8</sup>.

On 19 June 2023, S&P reaffirmed Uniper's issuer credit rating at BBB-<sup>9</sup> and revised the outlook from negative to stable. On 2 August 2023, S&P published a bulletin in response to Uniper's strategy publication, keeping Uniper's rating unchanged. S&P acknowledged that the strategic plan has improved the visibility on Uniper's longer-term business and investment prospects, while some key considerations that may trigger a change in Uniper's rating construction in the future remained open. Furthermore, S&P stated that they see Uniper on track to a steady financial recovery as Uniper will not incur further losses related to the Russian gas curtailment.

On 8 March 2024, S&P published a Research Update affirming Uniper's BBB- issuer credit rating with a stable outlook. The rating reflects a stronger stand-alone credit profile (SACP) offsetting declining need for government support. S&P recognises that Uniper's financial recovery has been faster than previously expected. This is partly due to exceptionally strong operating results in 2023 and greater transparency regarding Uniper's future earnings profile, as well as greater clarity on the payment obligation to the Federal Republic of Germany in conjunction with the state aid granted in 2022.

The rating construction consists of a SACP of 'bb' (with a 'fair' business risk profile and a 'significant' financial risk profile) and a government uplift of two notches. Uniper is classified as a "government-related entity" by S&P.

<sup>6</sup> A calculation of the debt factor is not meaningful, yet the target level has been comfortably achieved in 2023 (2022: calculation was not meaningful and the target level was missed).

<sup>7</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>8</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.

<sup>9</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.

On 25 September 2023, Scope affirmed Uniper's BBB- issuer rating with a stable outlook, supported by normalizing gas prices and market volatility and Uniper's hedging of nearly all its risk from gas supply curtailments. Uniper is classified as a "government-related entity" by Scope. The rating construction consists of a stand-alone credit assessment of BB and a government uplift of two notches.

#### **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 a German stock corporation (*Aktiengesellschaft, AG*) and renamed Uniper AG. It was then converted into 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. As part of the extraordinary general meeting on 19 December 2022, the Issuer's share capital was increased by EUR 8,000,000,000.10 by issuing 4,705,882,353 new (non-listed) no-par value registered shares, with shareholders' subscription rights being excluded. The new shares were subscribed exclusively by UBG Uniper Beteiligungsholding GmbH (an entity of the German Government). Following the extraordinary general meeting on 19 December 2022 and based on article 3 para. 6 of the Issuer's Articles of Association, the registered share capital of the Issuer of EUR 8,622,132,000.10 was further increased by EUR 5,538,029,306.60 by issuing 3,257,664,298 new (non-listed) no-par-value registered shares with a proportionate amount of EUR 1.70 for each new share of the registered share capital against cash consideration. As part of a capital reduction decided on by the extraordinary general meeting on 8 December 2023, the share capital of the issuer was reduced to EUR 416,475,332.00 (now divided into 416,475,332 no-par value registered shares).

##### **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/>. No information on the Issuer's website forms 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 of the Issuer is: 549300UXRTWGIBZQ4J67.

#### **5. Business overview and Organisational Structure**

##### **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 6,863 employees as of 31 December 2023. Its business is the secure provision of energy and related services (primarily electricity and gas). The Issuer's corporate headquarters are located in Düsseldorf, Germany.

From 2024, Uniper Group will consist of three operating reporting segments: (i) Green Generation, (ii) Flexible Generation and (iii) Greener Commodities. Principal markets of the Group include Germany, the United Kingdom, Sweden and the Netherlands. Certain administrative 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*").

Climate change is one of the biggest global challenges today. To address this challenge, the aim is to significantly reduce emissions. As an energy company, Uniper plays an important role in achieving the climate targets set by the European Union. These targets call for greenhouse gas emissions to be reduced by at least 55% by 2030 compared to the base year 1990 and for climate neutrality to be achieved by 2050. Germany has committed to achieving climate neutrality by 2045.

In August 2023, Uniper announced a new strategy which foresees gradual transformation into a greener, more sustainable company, while continuing to create value for its shareholders and other stakeholders. With the strategy, Uniper committed to becoming carbon neutral by 2040 – ten years earlier than originally planned. This includes Scope 1, Scope 2 and Scope 3 greenhouse gas emissions<sup>10</sup>. In addition, Uniper has set a target to reduce Scope 1 and 2 emissions by 55% compared to 2019 levels by 2030 at the latest.

Uniper is consistently and steadily decarbonizing its fossil-based businesses. The strategic targets set in August 2023 require significant investments in the transformation and growth of the Group, which are expected to amount to more than 8 billion euros by 2030. This is three times the average annual investment volume compared to the average of the last three years. In particular, the new corporate strategy also places an important focus on investments in renewable energies, specifically in wind and solar capacity, while decarbonizing existing fossil generation capacity. As a result, the share of green generation capacity in the Group's expected total capacity of 15-20 gigawatts ("**GW**") is set to increase more than fourfold to over 80% by 2030.

#### **5.1.1. Green Generation segment**

Uniper plans to contribute to decarbonization by increasing climate-neutral electrification and aims to significantly expand its green generation capacity. Uniper already has a significant portfolio of climate-neutral power generation. CO<sub>2</sub>-free energy sources currently account for around 20% of Uniper's generation capacity. These consist of the hydroelectric power plants in Germany and Sweden (both run-of-river power plants and pumped storage plants), which have a combined capacity of 3.6 GW, and nuclear power in Sweden, which has a generation capacity of 1.4 GW. Together, this results in annual electricity generation of approximately 23 terrawatt-hours ("**TWh**"). At these plants, Uniper focuses on value-added management and at the same time assesses whether further hydroelectric projects can meaningfully complement Uniper's green portfolio.

Uniper implemented several solutions for grid stability in Sweden based on large-scale batteries at hydroelectric power plants, helping the Swedish TSO to control frequency deviations in the system. The first hydro battery projects have been implemented at the hydroelectric power plants of Edsele and Lövön with a total installed capacity of approximately 21 megawatts ("**MW**"). Two systems have been additionally installed at the Bodum and Fjällsjö power plants, with a total capacity of approximately 12 MW.

Most of the energy generated in the "Green Generation" segment will be sold to the "Greener Commodities" segment, which will ensure the marketing and sale of the energy to key customers via the trading markets and its own sales channels. For example, some of the energy generated will be sold directly to customers via long-term electricity supply contracts.

Renewable energies will play a key role in Uniper's climate-neutral electricity generation in the future. Of the total investment volume of over EUR 8 billion in growth and transformation, a significant portion will be allocated to the development of the renewable electricity portfolio. Uniper plans to invest in the development, construction and operation of onshore wind and solar plants. Uniper has established a dedicated department for European onshore wind and solar, which bundles competencies in solar and wind development, asset operations and management.

A first successful example of this ambition is a Hungarian solar portfolio which has reached ready-to-build status. The successful joint development of six PV projects with a local partner has a combined

---

<sup>10</sup> Scope 1 emissions are direct GHG (greenhouse gas) emissions that occur from Uniper's own activities, mainly power production. Scope 2 emissions are indirect GHG emissions, associated with the purchase of third-party generated electricity or heat, but used in Uniper's own facilities. Indirect Scope 3 emissions are caused by other parties, including their activities and related GHG emissions along the energy value chain. Scope 3 emissions also include indirect emissions caused by business travel and commuting or purchased goods and services.

capacity of 280 megawatt peak ("**MWp**") and will be able to connect to the grid and commence electricity production in 2026 and 2027 respectively.

### 5.1.2. Flexible Generation segment

The "Flexible Generation" business segment comprises the power and heat generation plants that the Uniper Group operates in Europe. Gas-fired power plants, combined heat and power plants and, if necessary, coal and oil-fired power plants serve to make an important contribution to security of supply in Uniper's core markets. In addition to their commercial operation, these power plants also perform this function under various regulatory frameworks, for example via the German Grid Reserve Ordinance as special grid stability services or under the UK capacity market. Uniper continuously examines opportunities to decarbonize its existing gas-fired power plants and combined heat and power plants.

Uniper currently owns and operates around 6 GW of hard coal-fired capacity in Europe. To achieve the reductions in emissions outlined above, Uniper has presented a shutdown plan for its hard coal-fired power plants that will save up to 18 million tons of CO<sub>2</sub> per year. The decommissioning of three Uniper coal-fired power plants was postponed due to the energy crisis in 2022, which has led to an unprecedented challenge for security of supply in Germany and Europe. The Heyden 4 (875 MW), Scholven C (345 MW) and Staudinger 5 (510 MW) power plants will continue to be used under the German Substitute Power Plant Provision Act (*Ersatzkraftwerkebereithaltungsgesetz* – "**EKBG**") to save natural gas and to ensure energy generation in the event of potential gas shortages in order to guarantee the secure functioning of the German electricity supply system. In the United Kingdom and the Netherlands, Uniper will follow the national coal phase-out plans. While the Ratcliffe power plant in the UK is scheduled to be shut down by the end of September 2024, Maasvlakte 3 will be the last coal-fired power plant in Uniper's portfolio to be decommissioned by the end of 2029. This is subject to the condition that Uniper's coal phase-out by 2029 is in line with the EU state aid decision with regard to the Datteln 4 hard coal-fired power plant.

Uniper has always been a reliable partner in providing security of supply to individual customers and broader energy systems. The expected decline in the flexible electricity generation capacity available on the market as a result of the coal phase-out and the simultaneous expansion of electricity generation from renewable energies increase the importance of flexible gas as well as combined heat and power plants for the energy transition. These plants should counter the increasing generation volatility in the electricity market and ensure the secure operation of the electricity supply systems. Uniper has around 9 GW of gas power plants in Germany, the Netherlands, the United Kingdom and Hungary, making it well positioned to play an important role in the energy transition. The highly flexible Gönyü gas-fired power plant in Hungary will be sold by the end of 2024 at the latest in accordance with the EU state aid decision. In response to the TSO demand for grid services in Germany due to the increasing share of intermittent renewable energy, Uniper constructed a new gas-fired power plant, Irsching 6 (300 MW), which was commissioned in Q3 2023. This plant will further contribute to security of supply and will step in at short notice in emergency situations to maintain the balance in the electricity grid when system security is at risk. In the UK, Uniper provides inertia services and voltage control via four six-year old contracts in Killingholme and Grain.

Uniper will examine opportunities to convert gas-fired power plants to alternative fuels such as biofuels and green hydrogen. In principle, Uniper is prepared to make considerable investments in new, modern and flexible power plants that provide for the possibility of subsequent decarbonization at the time of the investment decision. This also includes energy storage solutions such as large batteries. In addition, the use of green hydrogen should make it possible in the future to store electricity generated from renewable sources for longer periods of time by converting it into hydrogen using the electrolysis process. This means that surplus energy from wind and solar power plants can be stored across Europe and fed back into the grid when demand is high.

Most of the energy generated is sold to the Greener Commodities segment. Some of the capacity and energy generated is also sold directly to customers via long-term supply contracts. The use of battery storage solutions will be further expanded in this segment in the future.

All in all, in the Green Generation segment and the Flexible Generation segment, Uniper's installed net generation capacity for plants in operation as of end 2023 amounts to approximately 22.4 GW, including 9.8 GW in Germany, 6.4 GW in the United Kingdom, 4.2 GW in Sweden, 1.6 GW in the Netherlands and 0.4 GW in Hungary. In 2023, the split in GW by fuel types was as follows: Gas 8.5, Coal 6.2, Hydro



3.6, Nuclear 1.4 and others 2.8. The split of electricity production by technology in TWh was as follows: Coal 12.7, Gas 18.9, Hydro 12.0, and Nuclear 9.2.

Uniper generates non-wholesale earnings (including income from regulated sources, which are largely determined by the 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) based on the following:

- in Germany, 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 TSO;
- in the Netherlands, long-term contracted generation and capacity sales contracts, e.g. for heat;
- in Sweden, regulated income from ancillary services to the TSO; and
- in the United Kingdom, 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.

### 5.1.3. Greener Commodities segment

The Greener Commodities segment bundles the energy trading and optimization activities and forms the commercial interface between the Uniper Group and the global trading markets and major customers. Uniper manages a gas portfolio that is optimized and sells natural gas to distributors (e.g. municipal utilities), large industrial customers and power plant operators or sells it on international energy markets on the basis of long-term supply contracts with domestic and foreign suppliers, through LNG imports and through short-term purchases on the gas market.

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 import of gas from various sources. Uniper Group has long-term gas (including LNG) supply contracts amounting to over 100 TWh per annum.
- Infrastructure shareholdings and bookings: Uniper's gas business is engaged in (1) the regasification business (from shareholdings and long-term capacity bookings in Liquefied Natural Gas ("**LNG**") regasification terminals (e.g. Gate terminal in the Netherlands and Grain terminal in the United Kingdom); (2) shareholdings in major European transit pipelines (e.g. OPAL, Transitgas) 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 7.4 billion cubic meters ("**bcm**") of storage capacity across Germany, Austria and the United Kingdom).
- Gas sales: Uniper delivers gas, power and energy related services to around 1,000 customers, mainly municipal utilities, industrials and power plants. Around 200 TWh of gas sales (depending on gas to power demand and temperatures) are contracted to traditional sales customers with specific demand patterns.

Additionally, the greener commodities segment is responsible for procuring the fuels required for conventional electricity generation (mainly gas and coal), trading CO2 certificates, marketing the electricity generated and optimizing the entire energy portfolio by managing the use of power plants. Uniper focuses on creating a balance in procurement and sales by trading energy products from the plant and trading portfolio across time and countries. Furthermore, Uniper continues to work on the development of energy products that serve to optimize the energy system. The commercial structuring of volatile electricity generation from renewable energies such as wind and solar to meet the needs of industrial and commercial customers is an important example of these efforts.

Uniper aims to reach carbon neutrality for Scope 1, 2 and 3 emissions by 2040. In this context, Uniper will jointly work with its suppliers and customers on measures to reduce indirect emissions (Scope 3). One concrete measure is the membership of Uniper's Storage business in the Oil & Gas Methane Partnership (2.0), which seeks to reduce methane leakage across the entire gas value chain.

Uniper will further expand its already well-established portfolio of long-term solar and wind power purchase agreements ("**PPAs**"). These long-term PPAs help renewable energy developers to deliver

their projects and enable Uniper to expand its renewable energy portfolio on the basis of long-term contracts. In addition, Uniper's market position in the green certificates trading business as well as other green products such as guarantees of origin and system services for the supply of green energy will be strengthened. The expansion of existing commercial capabilities into low-carbon and carbon-free products will also serve to meet the rapidly growing demand for green energy from Uniper's customers, who are also seeking to transform their businesses for the benefit of the environment.

In the future, the Greener Commodities segment will also increasingly import, trade and in some cases process or store green molecules in its own plants, such as hydrogen, biomethane and ammonia. By supplying its customers with various green gas products, Uniper supports decarbonization across Germany and Europe in addition to its own. For this purpose, Uniper aims to increase the proportion of green gases in its portfolio, which are expected to account for five to ten percent of the gas portfolio by 2030 in line with market developments. Green gases are also part of many customers' own decarbonization measures. With its existing gas and storage infrastructure and capabilities in origination, optimization, trading and risk management, Uniper is well-positioned in the emerging green gases business. Uniper is currently one of the largest gas storage operators in Europe with 7.3 bcm of gas storage capacity in its portfolio. Uniper examines opportunities to convert the existing storage facilities for the storage of hydrogen in the future, provided that an economically scalable technical implementation is possible.

Green hydrogen in particular is also expected to contribute to the decarbonization of sectors that are difficult or impossible to electrify - such as chemicals, steel and aviation. These sectors require low-carbon gaseous and liquid fuels for decarbonization. As a hydrogen player, Uniper has many years of experience in the operation of hydrogen plants. Uniper is one of the first European utilities to use green hydrogen based on electrolysis processes. As part of its new strategy, Uniper views hydrogen as one of its strategic priorities. The project Energiepark Bad Lauchstädt in Germany and Project Air in Sweden are examples of the implementation of this strategy. The Energiepark Bad Lauchstädt project combines green hydrogen production (30 MW) with storage, transportation and distribution. The investment decision to build the electrolyzer, which is expected to start pilot operation at the beginning of 2025, has already been made. Project Air aims to use the green hydrogen produced by Uniper to generate sustainable methanol on the customer's premises and thus directly decarbonize the customer's production. Overall, Uniper plans to build an installed electrolyzer capacity of over 1 GW by 2030. In addition to the production of green hydrogen in Europe, Uniper also plans to focus on the import and sale of green hydrogen and hydrogen derivatives such as ammonia, methanol and other sustainable energy sources and fuels.

## **5.2. Unipro**

Uniper's 83.73% equity interest in Unipro, which is listed in Russia, was put under temporary state administration at the end of April 2023. Uniper considers the measures taken by Russia with regards to its stake in Unipro, in particular such temporary administration, to be a violation of obligations under the bilateral investment treaty between Russia and Germany and under the Energy Charter Treaty. Uniper has therefore sent a Notice of Dispute to the Russian Federation in order to resolve such dispute through negotiations. If no resolution should be found through negotiations, Uniper can then initiate investment arbitration proceedings against Russia. Uniper had already decided to sell the stake in Unipro in the summer of 2021 and informed the Russian government of its decision in the autumn of 2021. A contract with a Russian buyer was signed in September 2022. The intention to sell was submitted to the Russian authorities for approval, but this has not yet been granted.

Moreover, Uniper has de facto no longer been able to exercise operational control over Unipro since the end of 2022. In balance sheet terms, Unipro has therefore been deconsolidated, and the stake in the company has been written down to zero, since the end of 2022. There have been no effects on the Group's assets, financial condition and earnings in the 2023 fiscal year.

## **5.3. Organisational Structure**

Uniper is organized and managed via business units and supportive functions. The core operating activities are concentrated in business units. The supportive functions carry out Uniper's Group-wide administrative and governance tasks.

Since 21 December 2022, the Federal Republic of Germany is via UBG Uniper Beteiligungsholding GmbH (DE) 99.12% stakeholder of Uniper SE. Uniper SE and Uniper Beteiligungs GmbH hold respectively 46.65% and 53.35% in Uniper Holding GmbH. Under Uniper Holding GmbH Uniper holds 21 subsidiaries which are located in Germany, the UK, the Netherlands and the United States.

## 6. Trend information

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2023.

There has been no significant change in the financial performance of the Group since 31 December 2023 to the date of this Base Prospectus.

## 7. Management and supervisory bodies and corporate governance

### 7.1. Overview

The Issuer is incorporated as an 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. In principle, a member of an SE's Supervisory Board may not be a member of its Board of Management at the same time.

### 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, 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) Michael Lewis - Chief Executive Officer ("**CEO**"), (ii) Dr Jutta A Dönges - Chief Financial Officer ("**CFO**"), (iii) Holger Kreetz - Chief Operating Officer ("**COO**") and (iv) Dr Carsten Poppinga - Chief Commercial Officer ("**CCO**").

As at the date of this Base Prospectus, Holger Kreetz and Dr Carsten Poppinga do not hold mandates in external corporations or other legal entities outside of Uniper Group.

Michael Lewis has the following external mandate as of the date of this Base Prospectus:

- United Utilities Group PLC

Dr Jutta A Dönges has the following external mandates as of the date of this Base Prospectus:

- Commerzbank AG
- TUI AG

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).

### 7.3. Supervisory Board

#### 7.3.1. General

The Supervisory Board consists of twelve members. Up to two members are appointed by UBG Uniper Beteiligungsholding GmbH. Four members are elected by the Shareholders' Meeting, which may elect up to two additional members if UBG Uniper Beteiligungsholding GmbH does not exercise its right of appointment. 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 oversees 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

Name and title	External mandates as of the date of the Base Prospectus
Thomas Blades (Chairman)	Voith GmbH & Co. KGaA (Member of the Shareholder Committee), Polygon International AB (Member of the Supervisory Board), North-Star Shipping Ltd. (Chairman of the Advisory Board)
Harald Seegatz (Deputy Chairman)	Uniper Kraftwerke GmbH (Member of the Supervisory Board), ver.di Federal Divisional Executive Committee Energy Industry (Member of the Committee)
Prof Dr Ines Zenke (Deputy Chairwoman)	Lawyer, partner and co-owner of BECKER BÜTTNER HELD, Frischli Milchwerke GmbH (Member of the Supervisory Board)
Prof Dr Werner Brinker	Heinrich Gräper Holding GmbH & Co. KG (Chairman of the Advisory Board) until 28 February 2024
Judith Buss	AB Ignitis Group (Member of the Supervisory Board), HELLA GmbH & Co. KGaA (Member of the Supervisory Board and Shareholder Committee)
Holger Grzella	Uniper Kraftwerke GmbH (Deputy Chairman of the Supervisory Board), Energy Industry Group, Mining, Chemical and Energy Industrial Union (Member of the Advisory Board), IHK (Member of the Audit Committee)
Dr Gehard Holtmeier	Dortmunder Energie und Wasserversorgung GmbH, (Chairman of the Management Board), UBG Uniper Beteiligungsholding GmbH (Managing Director), Institute for Energy and Regulatory Law (Member of the Board), Zukunft Gas e.V. (Member of the Advisory Council),

	REDTREE GmbH (Member of the Supervisory Board)
Diana Kirschner	Not applicable
Victoria Kulambi	Not applicable
Magnus Notini	Sydskraft AB (Member of the Supervisory Board)
Immo Schlepper	ver.di (Head of regional department), EWE AG (Member of the Supervisory Board)
Dr Marcus Schenck	Lazard & Co. GmbH (Managing Director, Co-Head of Investment Banking for the DACH region and Member of the Global Management Committee Financial Advisory),  Encavis AG (Member of the Supervisory Board)

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. Board of Management and Supervisory Board – Conflict of Interests**

At the date of this Base Prospectus, potential conflicts of interest exist for Dr Gerhard Holtmeier due to his business relationships as managing director of the majority shareholder UBG Uniper Beteiligungsholding GmbH. All other members of the Board of Management 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. Controls (*i.e.* voting bans) are in place to avoid potential conflicts of interests; furthermore, shareholding members of the Board of Management and the Supervisory Board do not vote with their shares (whether held by them directly or controlled by them) 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 Framework Agreement with the Federal Government**

On 19 December 2022, the Federal Government and the Issuer entered into a framework agreement that forms the basis for the state stabilization of the Issuer (resulting from Russia's war of aggression against Ukraine and the ultimate cut off from all gas supplies of Gazprom Export LLC to the Issuer) in the form of a capital increase of EUR 8 billion and for the creation of authorized capital of EUR 25 billion.

The framework agreement defines consultation and approval rights of the Federal Government for the period of its shareholding and imposes certain reporting and information obligations on the Issuer. The framework agreement further provides that section 29(1a) of the EnSiG (*Energiesicherungsgesetz – "EnSiG"*) shall apply to the remuneration of the Issuer's Board of Management and Supervisory Board. The Issuer may not distribute any dividends without the approval of the Federal Government until the stabilization has been terminated.

##### **8.2 Framework Agreement with E.ON SE**

On 18 April 2016, E.ON SE and the Issuer entered into a framework agreement in connection with the spin-off and transfer agreement concluded by the two companies. The framework agreement governs 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 EUR 1 million (tax base on a case-by-case basis) has been exceeded.

Any claims under the framework agreement will lapse on 31 December 2026 (the "**General liability provision**").

### **8.3 Financing agreements**

External funding represents an important source of financing for Uniper. Uniper primarily uses flexible financing instruments. These include a EUR 1.8 billion Euro-Commercial Paper Programme, a EUR 3.0 billion revolving credit facility, as well as a EUR 11.5 billion revolving credit facility with the German state-owned KfW-bank.

Uniper SE's syndicated bank financing is provided in the form of a sustainability-linked revolving credit facility by a total of 19 banks. The revolving credit facility was refinanced in March 2024 in the amount of EUR 3.0 billion. The maturity date is in March 2027 plus two extension options of a further year each. In addition, Uniper has the option to increase the volume by up to EUR 500 million at the discretion of the banks. The new syndicated credit line of EUR 3.0 billion is divided into two tranches and serves as a constant liquidity reserve and for the flexible financing of working capital. The EUR 3.0 billion revolving credit facility was undrawn at signing and inception date end of March 2024. The previous revolving credit facility was also not utilized as of 31 December 2023 (31 December 2022: utilization of EUR 1.8 billion).

Uniper's EUR 1.8 billion Euro-Commercial-Paper Programme is a flexible instrument for the issuance of short-term debt in the form of commercial paper notes. The Programme was updated in May 2023 to establish conformity with the European STEP Market Convention. As of 31 December 2023, EUR 434 million in commercial paper were outstanding (31 December 2022: no commercial paper outstanding).

In addition, Uniper has access to an EUR 11.5 billion revolving credit facility with German state-owned KfW-Bank (*Kreditanstalt für Wiederaufbau* – "**KfW**"), which was signed on 4 January 2022 and amended from time to time. The majority of the current volume is available to Uniper until 30 September 2026, while a tranche with a volume of EUR 2.0 billion will expire on 30 April 2024. The KfW credit facility was not utilized as of 31 December 2023 (2022: utilization amounting to EUR 6.0 billion).

Uniper additionally has access to further financing instruments, which may be used flexibly. These include bilateral credit lines with Uniper's financing banks. Uniper also uses guarantee facilities with several banks to cover guarantee requirements in its operations or for margin deposits.

## **9. Litigation**

Uniper Group is currently involved in various 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 under long-term contracts for gas initiated in response to market upheavals and the changed economic situation in the gas sector.

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.

Since 2019, a Uniper Group company is a party in arbitration proceedings regarding contract adjustments of an existing gas supply contract. Such 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 with the coal-fired power station Datteln 4.

Further public-law disputes are pending in particular in connection with the real estate tax on hydro power in Sweden.

## **10. Additional information**

### **10.1. Articles of Association**

On 30 August 2016, the Issuer's general Shareholders' 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). The Issuer's activities may encompass generating, procuring, transferring, 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 EUR 416,475,332. The share capital is divided into 416,475,332 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 18 May 2026 by up to EUR 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. The maximum number of shares is no longer matching the authorized Euro amount after the capital reduction in December 2023.

The Board of Management is further authorised (according to ENSIG), subject to the Supervisory Board's consent, to increase the Issuer's capital stock until 18 December 2027 by up to EUR 19,461,970,693.50 through the issue on one or more occasions of up to 11,448,218,005 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 until 18 May 2026 having a total nominal value of up to EUR 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 EUR 145,112,289 in total, to or on the holders or creditors of the bonds or warrants.

Pursuant to a shareholder resolution of 19 May 2021, the Issuer is authorised until 18 May 2026 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**

The German Federal Government, through UBG Uniper Beteiligungsholding GmbH, is the largest shareholder of Uniper Group, holding shares corresponding to 99.12% of the voting rights, according to its own statements.

### **10.4. Investments**

The strategic targets defined in August 2023, require significant investments into the transformation and growth of the Group, which are expected to amount to EUR 8 billion until 2030. This is three times the average annual investment volume for transformation and growth compared to the average of the last three years.

From the fiscal year 2024, Uniper Group will be managed via the three reporting segments "Green Generation", "Flexible Generation" and "Greener Commodities". The new reporting segments reflect Uniper's updated strategic path and will help to effectively manage the transformation of the Group and the fulfilment of its strategic goals while at the same time making the transformation process transparent for Uniper's stakeholders. To support the accelerated transition of Uniper into a greener company, Uniper will drive forward investments across all three segments, e.g. investments into renewables, new (H2-ready) gas-fired generation and electrolyser capacity.

### **10.5. Significant change in Uniper's financial position**

There has been no significant change in the financial position of the Group since 31 December 2023.



## **USE OF PROCEEDS**

Unless otherwise specified in the relevant Final Terms, 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 11 April 2024 (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 (i) 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; (ii) it and they have complied with, and will comply with, the offering restrictions requirement of Regulation S under the Securities Act; and (iii) at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "Securities Act") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of your distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

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 Retail Investors" as "Not Applicable", in relation to each Member State of the European Economic Area, 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 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 Member State except that it may, make an offer of such Notes to the public in that Member 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 Member 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, as amended.

#### 4. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

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. 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 (EU) 2016/97 (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 (as amended, 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**")

##### ***Prohibition of sales to UK Retail Investors***

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 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 (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or
  - (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or
  - (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; 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.

##### ***Other regulatory restrictions***

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (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 any 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 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 any 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 has not offered or sold and 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 re-offering 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.

## 7. Switzerland

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that with regard to Switzerland this Base Prospectus is not intended to constitute an offer or solicitation to purchase or invest in the Notes described therein. The Notes may not be publicly offered directly or indirectly, in, into or from Switzerland within the meaning of the Swiss Financial Services Act ("**FinSA**") and will not be admitted to trading on any trading venue (SIX Swiss Exchange Ltd. or on any other exchange or any multilateral trading facility) in Switzerland.

Neither this Base Prospectus, nor any other offering or marketing material relating to the Notes constitutes a prospectus pursuant to the FinSA or has been approved by a Swiss review body within the meaning of article 52 of the FinSA, and no such prospectus has been or will be prepared for, or in connection with, the offering of the Notes. No "Key Information Document" (*Basisinformationsblatt*) according to the FinSA or any other equivalent document under the FinSA has been prepared in relation to the Notes.

## 8. Singapore

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that this Base Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold any Notes or caused the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Base Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (1) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**")) pursuant to Section 274 of the SFA; or (2) to an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA.

## 9. Canada

Each Dealer has acknowledged that no prospectus has been filed with any securities commission or similar regulatory authority in Canada in connection with the offer and sale of the Notes, the Notes have not been, and will not be, qualified for sale under the securities laws of Canada or any province or territory thereof and no securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or

in any way passed this Base Prospectus or the merits of the Notes and any representation to the contrary is an offence.

Each Dealer has represented, warranted and agreed that it has not offered, sold or distributed and will not offer, sell or distribute any Notes, directly or indirectly, in Canada or to or for the benefit of any resident of Canada, other than in compliance with applicable securities laws and, without limiting the generality of the foregoing:

- (a) any offer or sale of the Notes in Canada will be made only to only to purchasers that are "accredited investors" (as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 45-106 *Prospectus Exemptions* ("**NI 45-106**") or, in Ontario, as such term is defined in section 73.3(1) of the *Securities Act* (Ontario)), that are also "permitted clients" (as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 31-103 *Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations*), that are purchasing as principal, or are deemed to be purchasing as principal in accordance with applicable Canadian securities laws, and that are not a person created or used solely to purchase or hold the Notes as an "accredited investor" as described in paragraph (m) of the definition of "accredited investor" in section 1.1 of NI 45-106;
- (b) it is either (I) appropriately registered under applicable Canadian securities laws in each relevant province or territory to sell and deliver the Notes, (II) such sale and delivery will be made through an affiliate of it that is so registered if the affiliate is registered in a category that permits such sale and has agreed to make such sale and delivery in compliance with the representations, warranties and agreements set out herein, or (III) it is relying on an exemption from the dealer registration requirements under applicable Canadian securities laws and has complied with the requirements of that exemption; and
- (c) it has not and will not distribute or deliver any "offering memorandum" (as defined in relevant Canadian securities laws) in connection with any offering of the Notes in Canada or to a resident of Canada except in compliance with applicable Canadian securities laws.



## 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 fiscal year ended 31 December 2023 prepared in accordance with 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 fiscal year ended 31 December 2022 prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU and the independent auditor's report thereon.

### Table of Documents Incorporated by Reference

1)	Financial Statements 2023	Pages
	Audited Consolidated Financial Statements 2023 of Uniper SE	156-276
	Independent Auditor's Report	278-287
	Consolidated Statement of Income	156
	Consolidated Statement of Recognized Income and Expenses	157
	Consolidated Balance Sheet	158-159
	Consolidated Statement of Cash Flows	160-161
	Statement of Changes in Equity	162
	Notes	163-276

*The Issuer's Financial Statements 2023 can be found on the following website:*

<https://www.uniper.energy/system/files/2024-04/Annual%20Report%202023.pdf>

2)	Financial Statements 2022	Pages
	Audited Consolidated Financial Statements 2023 of Uniper SE	163-299
	Independent Auditor's Report	163-173
	Consolidated Statement of Income	174
	Consolidated Statement of Recognized Income and Expenses	175
	Consolidated Balance Sheet	176-177
	Consolidated Statement of Cash Flows	178-179
	Statement of Changes in Equity	180

*The Issuer's Financial Statements 2022 can be found on the following website:*

[https://www.uniper.energy/system/files/2023-03/2023-03-17\\_FY\\_2022\\_Uniper\\_Annual\\_Report\\_.pdf](https://www.uniper.energy/system/files/2023-03/2023-03-17_FY_2022_Uniper_Annual_Report_.pdf)

*For the avoidance of doubt*, such parts of the documents relating to the Issuer for the fiscal years 2023 and 2022, 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, Holzstraße 6, 40221 Düsseldorf, Germany) and will also be viewable on, and obtainable free of charge from, its website (<http://www.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.luxse.com](http://www.luxse.com)).

## 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, available via the website *ir.uniper.energy*;
- (ii) the audited consolidated financial statements of Uniper SE as of and for the year ended 31 December 2023 and as of and for the year ended 31 December 2022;
- (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 (<http://www.luxse.com>).

### Third Party Information

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) neither the Issuer nor any Dealer has independently verified any such information and neither the Issuer nor any Dealer accepts any responsibility for the accuracy thereof.

### Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue

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.**  
Ciudad Grupo Santander  
Avenida de Cantabria s/n  
Edificio Encinar  
28660, Boadilla del Monte  
Madrid  
Spain

**BNP Paribas**  
16, boulevard des Italiens  
75009 Paris  
France

**BofA Securities Europe SA**  
51 rue La Boétie  
75008 Paris  
France

**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

**DZ BANK AG**  
**Deutsche Zentral Genossenschaftsbank,**  
**Frankfurt am Main**  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
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

**J.P. Morgan SE**  
Taunustor 1 (TaunusTurm)  
60310 Frankfurt am Main  
Germany

**Landesbank Baden-Württemberg**  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart  
Germany

**Mizuho Securities Europe GmbH**  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Morgan Stanley Europe SE**  
Grosse Gallusstrasse 18  
60312 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**MUFG Securities (Europe) N.V.**  
World Trade Center, Tower One, 11th Floor  
Zuidplein 98  
1077 XV Amsterdam  
The Netherlands

**NATIXIS**  
7, promenade Germaine Sablon  
75013 Paris  
France

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**  
Kungsträdgårdsgatan 8  
10640 Stockholm  
Sweden

**SMBC Bank EU AG**  
Neue Mainzer Straße 52-58  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**UniCredit Bank GmbH**  
Arabellastrasse 12  
81925 Munich  
Federal Republic of Germany

#### **INDEPENDENT AUDITORS TO THE ISSUER**

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
Georg-Glock-Straße 22  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

#### **FISCAL AND PAYING AGENT**

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Securities Services  
Taufhausanlage 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