EUSOLAG

European Solar AG

PRIVATE PLACEMENT MEMORANDUM DATED 10th Mar 2022

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES

EUSOLAG European Solar AG

LURGIALLEE 14, DE-60439-FRANKFURT AM MAIN, GERMANY,

LEI: 89450035H05LMD3W5P79, HR B 126 557, FRANKFURT, STEUERNUMMER 045 229 13817

Up to EUR 125,000,000 – 6.25% - “Green” - Senior unsecured - Notes due 2027

ISIN DE000A3MQYU1

WKN A3MQYU

The Notes have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (“U.S. Securities Act”) or the securities law of any other jurisdiction. The Notes are being offered and sold only to non-U.S. persons outside of the United States in reliance on Regulation S under the U.S. Securities Act (“Regulation S”).

Settlement Agent
BankM AG

Paying Agent
flatexDEGIRO Bank AG

ADDITIONAL INFORMATION ON THE GREEN BONDS

General

The Bonds qualify as "Green Bonds" according to the Issuer's Green Finance Framework.

For the purpose of this PPM, project or assets or expenditures eligible under the Green Bond Framework include the following categories:

- Development and construction of renewable energy projects such as solar power.
- Research and Development projects related to solar power.

Second Party Opinion

The Issuer has retained ISS ESG to provide a second party opinion (a Second Party Opinion) on the Green Finance Framework to inter alia confirm alignment with the International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles. ISS ESG, a provider of environmental, social and governance research and analysis, evaluated the Green Finance Framework and the alignment thereof with relevant market standards and provided views on the robustness and credibility of the Green Bond Framework which views are intended to inform investors in general, and not for a specific investor.

Monitoring

The Issuer further intends to publish a monitoring report on an annual basis until full allocation. This report will provide an update on total amount of proceeds allocated to eligible projects and assets under the Green Finance Framework, state the remaining balance of any unallocated funds and describe the qualitative and, where possible and feasible, quantitative, indicators such projects' environmental impact. The report will, where feasible, follow ICMA harmonized framework for impact reporting. The Issuer further intends to appoint external independent accountants to review that the assets included in the EUSOLAG portfolio meet the eligibility criteria under the Green Finance Framework and are not invested in other assets. Further, independent accountants will be engaged to review that the aggregate amount in the eligible portfolio is equal to or greater than the aggregate amount raised by the Bonds.

Publications

The Issuer publishes the following documents on its website (<https://eusolag.de/en/news>):

- (1) the Green Finance Framework;
- (2) the Second Party Opinion; and
- (3) the annual monitoring reports.

The annual monitoring reports are not incorporated into this PPM by reference.

ABOUT THIS PPM

Documents Incorporated by Reference

The following documents are incorporated by reference into, and are an important part of, this Memorandum:

- (1) Management Presentation dated March 2022,
- (2) Green Finance Framework of March 2022,
- (3) Second Party Opinion on the Green Finance Framework of the Issuer by ISS ESG, March 2022.

Any statement in a document incorporated by reference into this PPM will be deemed to be modified or superseded for purposes of this Memorandum to the extent that a statement contained herein or in any subsequent document incorporated by reference herein modifies or supersedes that statement.

ANLEIHEBEDINGUNGEN

Der deutsche Text der Anleihebedingungen ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Emission von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der EUSOLAG European Solar AG, einer in Deutschland errichteten Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird am 29. März 2022 (der "**Begebungstag**") im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 125 Mio. (in Worten: ein hundert und fünf und zwanzig Millionen Euro) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (3) **Globalverbriefung.** Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") sowie jeder Funktionsnachfolger.
- (5) *Anleihegläubiger.* "**Anleihegläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder eines anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen und die aufgelaufene Zinsen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

TERMS AND CONDITIONS

The German text of the Terms and Conditions shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This issue of notes (the "**Notes**") of EUSOLAG European Solar AG, a stock company incorporated in Germany (the "**Issuer**"), is being issued in the aggregate principal amount of EUR 125 million (in words: one hundred and twenty-five million euros) in denominations of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**") on 29th March 2022 (the "**Issue Date**").
- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.
- (3) **Global Certificate.** The Notes are represented by a permanent global certificate (the "**Global Certificate**") in bearer form without interest coupons during their entire duration. The Global Certificate shall be manually signed by duly authorised signatories of the Issuer. Definitive certificates representing individual Notes and interest coupons shall not be issued.
- (4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") and any successor in such capacity.
- (5) *Noteholder of Notes.* "**Noteholder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

§ 2 STATUS

The obligations and its corresponding accrued interest under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and other subordinated debt of Issuer.

§ 3 VERZINSUNG

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Festgelegten Stückelung verzinst, und zwar vom 29. März 2022 (einschließlich) mit 6.25% p.a. ("**Anfängliche Zinssatz**") bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich). Die Zinsen sind nachträglich am 29. März eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 29. März 2023.
- (2) *Zahlungsverzug.* Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurückzahlt, wird der Nennbetrag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) mit dem in § 3(1) festgelegten Zinssatz zuzüglich 2% per annum weiterverzinst. Die Geltendmachung eines weiteren Schadens ist nicht ausgeschlossen.
- (3) *Berechnung der Zinsen für Zeiträume von weniger als einem Jahr.* Sind Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen, so werden sie berechnet auf der Grundlage der Anzahl der tatsächlichen verstrichenen Tage im relevanten Zeitraum (gerechnet vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich)) dividiert durch die tatsächliche Anzahl der Tage der Zinsperiode (365 Tage bzw. 366 Tage - Schaltjahr) (Actual/Actual ISDA).

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) *Zahlung von Kapital und Zinsen.* Die Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des § 4(2) an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher oder sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften werden auf die Schuldverschreibungen fällige Zahlungen in der Festgelegten Währung geleistet.
- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

§ 3 INTEREST

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their Specified Denomination at the rate of 6.25% per annum ("**Initial Interest Rate**") from (and including) 29th March 2022 ("**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable annually in arrears on 29th March in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 29th March 2023.
- (2) *Late Payments.* If the Issuer fails to redeem the Notes on the day on which they become due for redemption, interest shall continue to accrue on the Principal Amount at the rate set forth in § 3(1) plus 2% per annum until (but not including) the date of actual redemption of the Notes. Claims for further damages are not excluded.
- (3) *Calculation of Interest for Periods of less than one Year.* Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than one year, the interest will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed in the relevant period (from and including the most recent Interest Payment Date) divided by the actual number of days of the Interest Period (365 days and 366 days, respectively, in case of a leap year) (Actual/Actual ISDA).

§ 4 PAYMENTS

- (1) *Payment of Principal and Interest.* Payment of principal and interest in respect of Notes shall be made, in accordance with § 4(2), to the Paying Agent for forwarding to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
- (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) *Geschäftstag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Ort und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken in Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und an dem das Clearingsystem sowie alle maßgeblichen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen vorzunehmen.

- (5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: die festgelegte Stückelung, den Wahlrückzahlungsbetrag und alle Aufschläge oder sonstigen auf die Schuldverschreibungen oder im Zusammenhang damit gegebenenfalls zahlbaren Beträge.
- (6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Anleihegläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Anleihegläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin.
- (7) *Zahlungen vorbehaltlich von gesetzlichen Regelungen.* Alle Zahlungen erfolgen unter Vorbehalt (i), unbeschadet der Regelungen in § 7, sämtlicher steuerrechtlichen Regelungen oder anderen Gesetzen und Regelungen, die solche Zahlungen betreffen, und (ii) einer Einbehaltung oder eines Abzugs gemäß Abschnitt 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder anderer Regelungen gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Codes sowie sämtlichen darunter erlassenen Vorschriften, förmlichen Interpretationen und (unbeschadet der Regelungen in § 7) Umset-

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

For these purposes, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks are open for general business in Frankfurt am Main and on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.

- (5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Specified Denomination, the Call Redemption Amount, and any other premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.
- (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 Noteholders within twelve months after the Maturity Date, even though such Noteholders 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 Noteholders against the Issuer shall cease.
- (7) *Payments Subject to Applicable Law.* Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of § 7 and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of § 7) any law implementing an inter-

zungsakten, die auf zwischenstaatlichen Vereinbarungen beruhen.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrer Festgelegten Stückelung am 29. März 2027 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise, nach ihrer Wahl mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Erklärung gegenüber der Zahlstelle und gemäß § 12 gegenüber den Anleihegläubigern kündigen und an einem Jahrestag, jeweils ab dem und inklusive dem dritten Jahrestag, (der "**Wahl-Rückzahlungstag**") zu ihrem jeweiligen Wahl-Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. Der Wahl-Rückzahlungstag bezeichnet einen Geschäftstag.

Der "**Wahl-Rückzahlungsbetrag**" je Schuldverschreibung entspricht 102 % der Festgelegten Stückelung;

(b) Die Kündigung ist den Anleihegläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:

- (i) eine Erklärung, ob die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt werden und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag; und
- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibung

governmental approach thereto.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Specified Denomination on 29th March 2027 (the "**Maturity Date**").

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Paying Agent and, in accordance with § 12, to the Noteholders redeem on any anniversary date following and including the third anniversary (the "**Call Redemption Date**"), at its option, the Notes in whole or in part (subject to this paragraph), at their respective Call Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the relevant Call Redemption Date. The Call Redemption Date means a Business Day.

The "**Call Redemption Amount**" per Note shall be 102% of the Specified Denomination;

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

- (i) whether the Notes are 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;
- (ii) the Call Redemption Date; and
- (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be re-

gen zurückgezahlt werden.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing-systems ausgewählt.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger bei einem Kontrollwechsel.*

(a) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag insgesamt oder teilweise zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu verlangen (die „**Put Option**“). Eine solche Ausübung der Put Option wird jedoch nur dann wirksam, wenn innerhalb des Rückzahlungszeitraums Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 50 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen von der Put Option Gebrauch gemacht haben. Die Put Option ist wie nachfolgend unter § 5(3)(d) beschrieben auszuüben.

(b) Ein „**Kontrollwechsel**“ liegt vor, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

deemed.

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.

(3) *Early Redemption at the Option of the Noteholder upon a Change of Control.*

(a) If a Change of Control occurs, each Noteholder shall have the right to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase by a third party of) in whole or in part his Notes at the Early Redemption Amount plus accrued interest (the "**Put Option**"). An exercise of the Put Option shall, however, only become valid if during the Put Period Noteholders of Notes with a Principal Amount of at least 50 % of the aggregate Principal Amount of the Notes then outstanding have exercised the Put Option. The Put Option shall be exercised as set out below under § 5(3)(d).

(b) "**Change of Control**" means the occurrence of any of the following events:

- (i) die Emittentin erlangt Kenntnis davon, dass eine Dritte Person oder gemeinsam handelnde Dritte Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG) (jeweils ein „**Erwerber**“) der rechtliche oder wirtschaftliche Eigentümer von mehr als 50% der Stimmrechte der Emittentin geworden ist; oder
- (ii) die Verschmelzung der Emittentin mit einer oder auf eine Dritte Person oder die Verschmelzung einer Dritten Person mit oder auf die Emittentin, oder der Verkauf aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände (konsolidiert betrachtet) der Emittentin an eine Dritte Person. Dies gilt nicht für Verschmelzungen oder Verkäufe im Zusammenhang mit Rechtsgeschäften, in deren Folge (A) im Falle einer Verschmelzung die Inhaber von 100% der Stimmrechte der Emittentin wenigstens die Mehrheit der Stimmrechte an dem überlebenden Rechtsträger unmittelbar nach einer solchen Verschmelzung halten und (B) im Fall des Verkaufs von allen oder im Wesentlichen allen Vermögensgegenständen der erwerbende Rechtsträger eine Tochtergesellschaft der Emittentin ist oder wird und Garantin bezüglich der Schuldverschreibungen wird.
- (c) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt den Anleihegläubigern Mitteilung vom Kontrollwechsel gemäß § 12(1) machen (die „**Put-Rückzahlungsmittteilung**“), in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5(3)a genannten Put Option angegeben sind.
- (d) Die Ausübung der Put Option gemäß § 5(3)(a) muss durch den Anleihegläubiger innerhalb eines Zeitraums (der „**Put-Rückzahlungszeitraum**“) von 30 Tagen, nachdem die Put-Rückzahlungsmittteilung veröffentlicht wurde, schriftlich gegenüber der depotführenden Stelle des Anleihegläubigers erklärt werden (die „**Put-Ausübungserklärung**“). Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der „**Put-Rückzahlungstag**“) zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht
- (i) the Issuer becomes aware that any Third Person or group of Third Persons acting in concert within the meaning of § 2 (5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, WpÜG) (each an “**Acquirer**”) has become the legal or beneficial owner of more than 50% of the voting rights of the Issuer; or
- (ii) the merger of the Issuer with or into a Third Person or the merger of a Third Person with or into the Issuer, or the sale of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of the Issuer to a Third Person, other than in a transaction following which (A) in the case of a merger holders that represented 100 % of the voting rights of the Issuer own directly or indirectly at least a majority of the voting rights of the surviving person immediately after such merger and (B) in the case of a sale of all or substantially all of the assets, each transferee becomes a guarantor in respect of the Notes and is or becomes a subsidiary of the Issuer.
- (c) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a “**Put Event Notice**”) to the Noteholders in accordance with § 12(1) specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 5(3)a.
- (d) The exercise of the Put Option pursuant to § 5(3)(a), must be declared by the Noteholder within 30 days after a Put Event Notice has been published (the “**Put Period**”) to the Depository Bank of such Noteholder in writing (a “**Put Notice**”). The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the “**Put Redemption Date**”) seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note so delivered will be made in accordance with the customary procedures through Clearstream. A Put Notice, once given,

bereits vorher zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurde(n). Die Abwicklung erfolgt über Clearstream. Eine einmal gegebene Put-Ausübungserklärung ist für den Anleihegläubiger unwiderruflich.

§ 6 ZAHLSTELLE

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Zahlstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstelle lautet wie folgt:

"Zahlstelle":

flatexDEGIRO Bank AG
Rotfeder-Ring 7
60327 Frankfurt am Main
Deutschland

- (2) *Änderung oder Beendigung der Bestellung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle unterhalten. Eine Änderung, Beendigung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungshilfe der Emittentin.* Die Zahlstelle und jede andere nach § 6(2) bestellte Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungshilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Anleihegläubigern begründet.

§ 7 BESTEUERUNG

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art gezahlt, die von oder im Namen eines Landes, in dem die Emittentin gegründet wurde, geschäftstätig, steuerlich ansässig oder grundsätzlich mit ihren Nettoeinkünften steuerpflichtig ist oder über das oder aus dem Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden, oder einer steuererhebungsberechtigten Gebietskör-

shall be irrevocable.

§ 6 PAYING AGENT

- (1) *Appointment; Specified Office.* The initial Paying Agent and its initial specified office shall be:

"Paying Agent":

flatexDEGIRO Bank AG
Rotfeder-Ring 7
60327 Frankfurt am Main
Germany

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint another or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent. Any variation, termination, appointment or other change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders in accordance with § 12.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Paying Agent and any other paying agent appointed pursuant to § 6(2) act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Noteholder.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied at source by way of withholding or deduction by or on behalf of any jurisdiction in which the Issuer is organised, engaged in business, resident for tax purposes or generally subject to tax on a net income basis or through or from which payment on the Notes is made or any political subdivision or any authority thereof or therein having power

perschaft oder Steuerbehörde dieses Landes (jeweils eine "**Maßgebliche Steuerjurisdiktion**") im Wege des Abzugs oder Einbehalts an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, die Emittentin ist zu einem solchen Abzug oder Einbehalt gesetzlich verpflichtet. Ist ein Einbehalt in Bezug auf zu zahlenden Beträge auf die Schuldverschreibungen gesetzlich vorgeschrieben, ist die Emittentin im Hinblick auf einen solchen Abzug oder Einbehalt nicht zu zusätzlichen Zahlungen an die Anleihegläubiger verpflichtet.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNGSGRÜNDE

(1) *Kündigungsgründe.* Tritt ein Kündigungsgrund ein und dauert dieser an, so ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Abgabe einer Kündigungserklärung gemäß § 9(2) gegenüber der Emittentin fällig zu stellen und deren unverzügliche Rückzahlung zu ihrer Festgelegten Stückelung, zuzüglich bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Jedes der folgenden Ereignisse stellt einen "**Kündigungsgrund**" dar:

- (a) die Emittentin zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Kapital- oder Zinsbeträge oder sonstige gemäß den Anleihebedingungen ergebene Beträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach Fälligkeit; oder
- (b) die Emittentin erfüllt irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht und die Nichterfüllung dauert - sofern sie geheilt werden kann - jeweils länger als 30 Tage fort, nachdem die Emittentin eine schriftliche Aufforderung in der in § 9(2) vorgesehenen Art und Weise von einem Anleihegläubiger erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder
- (c) (i) eine (nicht im Rahmen der Schuldverschreibungen bestehende) Finanzverbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird infolge eines Zahlungsverzugs oder -ausfalls (*event of default*) (unab-

to tax (each, a "**Relevant Taxing Jurisdiction**"), unless the Issuer is required by law to make such withholding or deduction. If such withholding with respect to amounts payable in respect of the Notes is required by law, the Issuer shall not be required to make any additional payments to the Noteholders in respect of such deduction or withholding.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* If an Event of Default occurs and is continuing, each Noteholder shall be entitled to declare due and payable by submitting a Termination Notice pursuant to § 9(2) to the Issuer its entire claims arising from the Notes and demand immediate redemption thereof at their Specified Denomination together with interest accrued to (but excluding) the date of repayment. Each of the following is an "**Event of Default**":

- (a) the Issuer fails to pay principal, interest or any other amounts due under the Notes pursuant to the Terms and Conditions within 30 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes and such failure, if capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Issuer has received a written request thereof in the manner set forth in § 9(2) from a Noteholder to perform such obligation; or
- (c) (i) any Financial Indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary (other than under the Notes) becomes due and payable prior to its specified maturity (whether by declaration, automatic acceleration or otherwise) as a result of an

hängig von der Bezeichnung) vor ihrer festgelegten Fälligkeit fällig und zahlbar (sei es durch Kündigung, automatische vorzeitige Fälligkeitstellung oder auf andere Weise) oder (ii) eine (nicht im Rahmen der Schuldverschreibungen bestehende) Finanzverbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird weder innerhalb von 30 Tagen nach Fälligkeit noch innerhalb einer ursprünglich geltenden oder nachträglich vereinbarten Nachfrist gezahlt; oder

- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen generell ein; oder
- (e) gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft wird ein Insolvenzverfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt die Eröffnung eines solchen Verfahrens oder leitet ein solches Verfahren ein; oder
- (f) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft geht in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und die andere Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland werden Gesetze, Verordnungen oder behördliche Anordnungen erlassen, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen in vollem Umfang nachzukommen und zu erfüllen und dieser Umstand wird nicht binnen 90 Tagen behoben; oder
- (h) Einstellung des Geschäftsbetriebs der Emittentin oder der Verkauf oder die Übertragung aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände der Emittentin (außer an eine Tochtergesell-

event of default (howsoever described), or (ii) any Financial Indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary (other than under the Notes) is not paid within 30 days from its due date nor within any originally applicable or subsequently agreed grace period; or

- (d) the Issuer or any Material Subsidiary announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or
- (e) insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days or any Material Subsidiary applies for or institutes such proceedings; or
- (f) the Issuer or any Material Subsidiary enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations of the Issuer in connection with the Notes; or
- (g) any governmental order, decree or enactment is made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations under the Notes and this situation is not cured within 90 days; or
- (h) cessation of business operations of the Issuer or sell or transfer of all or substantially all of the assets of the Issuer (other than to any subsidiary of the Issu-

schaft der Emittentin).

- (2) *Kündigungserklärungen.* Eine Erklärung eines Anleihegläubigers (i) gemäß § 9(1)(b) oder (ii) zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen gemäß § 9 (eine "**Kündigungserklärung**") hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Emittentin eine entsprechende schriftliche Erklärung in deutscher oder englischer Sprache übergibt oder durch eingeschriebenen Brief übermittelt und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank (wie in § 14(3) definiert) nachweist, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Kündigungserklärung hält.
- (3) *Heilung.* Zur Klarstellung wird festgehalten, dass das Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß diesem § 9 erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.
- (4) *Quorum.* In den Fällen gemäß § 9(1)(b) und § 9(1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9(1)(a) und § 9(1)(d)-(h) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emittentin Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

§ 10 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit in jeder Hinsicht gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des jeweiligen Begebungstags, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht

er).

- (2) *Termination Notices.* Any notice by a Noteholder (i) in accordance with § 9(1)(b) or (ii) to terminate its Notes in accordance with § 9 (a "**Termination Notice**") shall be made by means of a written declaration to the Issuer in the German or English language delivered by hand or registered mail together with evidence by means of a certificate of the Noteholder's Custodian (as defined in § 14(3)) that such Noteholder, at the time of such Termination Notice, is a holder of the relevant Notes.
- (3) *Cure.* For the avoidance of doubt, the right to declare Notes due in accordance with this § 9 shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.
- (4) *Quorum.* In the events specified in § 9(1)(b) and § 9(1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9(1)(a) and § 9(1)(d)-(h) entitling Noteholders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Issuer has received such default notices from the Noteholders representing at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

§ 10 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the Issue Date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

werden.

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

§ 11 ÄNDERUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

A. DURCH BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

- (1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann mit den Anleihegläubigern Änderungen der Emissionsbedingungen oder sonstige Maßnahmen durch Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung beschließen. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 11(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (2) *Mehrheit.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, geändert wird, oder sonstige wesentliche Maßnahmen beschlossen werden, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (3) *Beschlussfassung.* Die Anleihegläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und §§ 5 ff. SchVG fassen.
- (4) *Gläubigerversammlung.* Falls Beschlüsse der Anleihegläubiger in einer Gläubigerversamm-

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

§ 11 AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS

A. BY RESOLUTIONS OF HOLDERS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Noteholders on amendments to the Terms and Conditions or on other matters by virtue of a majority resolution of the Noteholders pursuant to § 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Noteholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5 paragraph 3 of the SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Noteholders as stated under § 11(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Noteholders.
- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Noteholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").
- (3) *Passing of resolutions.* The Noteholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. of the SchVG.
- (4) *Meeting.* If resolutions of the Noteholders shall be made by means of a meeting the convening

lung gefasst werden, enthält die Bekanntmachung der Einberufung nähere Angaben zu den Beschlüssen und zu den Abstimmungsmodalitäten. Die Gegenstände und Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Anleihegläubigern mit der Bekanntmachung der Einberufung bekannt gemacht. Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(5) *Abstimmung ohne Versammlung.* Falls Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, enthält die Aufforderung zur Stimmabgabe nähere Angaben zu den Beschlüssen und zu den Abstimmungsmodalitäten. Die Gegenstände und Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Anleihegläubigern mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gemacht. Die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor Beginn des Abstimmungszeitraums zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(6) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubiger-

notice (*Einberufung*) will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Noteholders together with the convening notice. Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Noteholders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

(5) *Vote without a meeting.* If resolutions of the Noteholders shall be made by means of a vote without a meeting the request for voting (*Aufforderung zur Stimmabgabe*) will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Noteholders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Noteholders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.

(6) *Second meeting.* If it is ascertained that no

versammlung gemäß § 11(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 11(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann - im Fall der Gläubigerversammlung - der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und - im Fall der Abstimmung ohne Versammlung - der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der zweiten Versammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

- (7) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters (der "**Gemeinsame Vertreter**"), die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen gemäß § 11(2) zuzustimmen.
- (8) *Veröffentlichung.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 11 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

B. DURCH BESCHLÜSSE DER EMITTENTIN

quorum exists for the meeting pursuant to § 11(4) or the vote without a meeting pursuant to § 11(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Noteholders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second meeting. As part of the registration, Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

- (7) *Noteholders' representative.* The Noteholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a holders' representative (the "**Noteholders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Noteholders' Representative, the transfer of the rights of the Noteholders to the Noteholders' Representative and a limitation of liability of the Noteholders' Representative. Appointment of a Noteholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Noteholders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 11(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.
- (8) *Publication.* Any notices concerning this § 11 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

B. BY RESOLUTION OF ISSUER

- (1) Die Emittentin darf allein die Emissionsbedingungen durch Beschlüsse ändern, insofern die Änderungen günstig für den Gläubiger sind.

§ 12 MITTEILUNGEN

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und auf der Internetseite der Emittentin elektronisch zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehrfacher Veröffentlichungen mit dem dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Zudem wird die Emittentin eine Veröffentlichung nach § 12(1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger vornehmen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Anleihegläubigern mitgeteilt.

§ 13 DEFINITIONEN

"**Begebungstag**" hat die diesem Begriff in § 1(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Bilanzsumme**" bezeichnet den Wert der Bilanzsumme der Emittenten, der in einer nach with International Financial Reporting Standards IFRS erstellten Bilanz der Emittentin erscheint.

"**Eingehen**" bezeichnet in Bezug auf eine Finanzverbindlichkeit oder eine sonstige Verbindlichkeit einer Person die Begründung, Übernahme, die Abgabe einer Garantie oder Bürgschaft dafür oder eine anderweitige Übernahme der Haftung für diese Finanzverbindlichkeit oder sonstige Verbindlichkeit; das "**Eingehen**" bzw. "**eingegangen**" sind entsprechend auszulegen.

"**Emittenten-Gruppe**" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften.

"**Fälligkeitstag**" hat die diesem Begriff in § 4(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Festgelegte Stückelung**" hat die diesem Begriff in § 1(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Finanzverbindlichkeiten**" bezeichnet (unter Ausschluss einer Doppelberücksichtigung) alle Verbindlichkeiten (ausgenommen solche gegenüber anderen Mitgliedern der Emittentengruppe), die in den nach

- (1) The Issuer may amend the Terms and Conditions unilaterally with changes favorable to Noteholders.

§ 12 NOTICES

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication in the German Federal Gazette and on the internet website of the Issuer. Any notice 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.* In addition, the Issuer will deliver the relevant notice as set forth in § 12(1) above to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders; any such notice shall be deemed to have been given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 13 DEFINITIONS

"**Issue Date**" has the meaning assigned to such term in § 1(1).

"**Total Assets**" means the value of the total assets of the Issuer's, as such amount appears on a balance sheet of the Issuer prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS.)

"**Incur**" means, with respect to any Financial Indebtedness or other obligation of any Person, to create, assume, guarantee or otherwise become liable in respect of such Financial Indebtedness or other obligation, and "**incurrence**" and "**incurred**" have the meanings correlative to the foregoing.

"**Issuer's Group**" means the Issuer together with its Subsidiaries.

"**Maturity Date**" has the meaning assigned to such term in § 4(1).

"**Specified Denomination**" has the meaning assigned to such term in § 1(1).

"**Financial Indebtedness**" means (without duplication) any indebtedness (excluding any indebtedness owed to another member of the Groups) which is shown in the respective balance sheets according to

IFRS erstellten Bilanzen als Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen werden, insbesondere für oder in Bezug auf:

- (i) aufgenommene Gelder;
- (ii) alle aus Akzepten im Rahmen von Akzeptkreditfazilitäten oder dematerialisierten Vergleichbaren aufgenommenen Beträge;
- (iii) alle aus Fazilitäten für die Emission kurzfristiger Schuldtitel oder aus der Begebung von Anleihen, Schuldverschreibungen, Commercial Paper oder sonstigen Schuldtiteln oder vergleichbaren Instrumenten aufgenommenen Beträge;
- (iv) veräußerte oder diskontierte Forderungen (mit Ausnahme von Forderungen, die regresslos verkauft werden);
- (v) die Aufnahme von Beträgen im Rahmen anderer Transaktionen (einschließlich Terminverkauf oder -kauf), die wirtschaftlich einer Kreditaufnahme gleichkommen;
- (vi) einen Aufwendungsersatzanspruch in Bezug auf eine Bürgschaft, eine Freistellungsverpflichtung, eine Garantie, ein Standby- oder Dokumentenakkreditiv oder ein anderes von einer Bank oder einem Finanzinstitut ausgestelltes Instrument; und
- (vii) Verbindlichkeiten aus einer Garantie, Bürgschaft oder Freistellungsverpflichtung in Bezug auf Verbindlichkeiten der in den vorstehenden Absätzen (i) bis (vi) genannten Art.

"**Geschäftstag**" hat die diesem Begriff in § 4(4) zugewiesene Bedeutung.

„**Dritte Person**“ ist jede Person außer einer Verbundenen Person der Emittentin.

"**IFRS**" sind die International Financial Reporting Standards.

"**Kündigungserklärung**" hat die diesem Begriff in § 9(2) zugewiesene Bedeutung.

"**Kündigungsgrund**" hat die diesem Begriff in § 9(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Person**" bezeichnet natürliche Personen, Körperschaften, Personengesellschaften, Joint Ventures, Vereinigungen, Aktiengesellschaften, Trusts, nicht rechtsfähige Vereinigungen, Gesellschaften mit beschränkter Haftung, staatliche Stellen (oder Behörden oder Gebietskörperschaften) oder sonstige Rechtsträ-

IFRS as financial indebtedness, in particular for or in respect of:

- (i) money borrowed;
- (ii) any amount raised by acceptance under any acceptance credit facility or dematerialised equivalent;
- (iii) any amount raised pursuant to any note purchase facility or the issue of bonds, notes, commercial papers, debentures, loan stock or any similar instrument;
- (iv) receivables sold or discounted (other than any receivables to the extent they are sold on a non-recourse basis);
- (v) any amount raised under any other transaction (including any forward sale or purchase agreement) having the commercial effect of a borrowing;
- (vi) any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, indemnity, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution; and
- (vii) the amount of any liability in respect of any guarantee or indemnity for any of the items referred to in paragraphs (i) to (vi) above.

"**Business Day**" has the meaning assigned to such term in § 4(4).

"**Third Person**" shall mean any person other than an Affiliated Company of the Issuer.

"**IFRS**" means the International Financial Reporting Standards as in effect from time to time.

"**Termination Notice**" has the meaning assigned to such term in § 9(2).

"**Event of Default**" has the meaning assigned to such term in § 9(1).

"**Person**" means any individual, corporation, partnership, joint venture, association, joint stock company, trust, unincorporated organisation, limited liability company or government (or any agency or political subdivision thereof) or other entity.

ger.

"**Schuldverschreibungen**" hat die diesem Begriff in § 1(1) zugewiesene Bedeutung.

"**SchVG**" hat die diesem Begriff in § 11(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Person, die bei der Erstellung der Abschlüsse der Emittentin mit ihr konsolidiert werden muss.

„**Verbundene Person**“ bezeichnet jede Tochtergesellschaft oder Holdinggesellschaft einer Person sowie jede andere Tochtergesellschaft dieser Holdinggesellschaft.

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet hinsichtlich der Emittentin eine Tochtergesellschaft der Emittentin, deren Bilanzsumme mindestens 10 % der Bilanzsumme der Emittenten-Gruppe ausmacht.

"**Zahlstelle**" hat die diesem Begriff in § 6(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Zinszahlungstag**" hat die diesem Begriff in § 3(1) zugewiesene Bedeutung.

§ 14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG UND ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland, unter Ausschluss des internationalen Privatrechts.
- (2) *Gerichtsstand.* Vorbehaltlich eines zwingend vorgeschriebenen Gerichtsstands für bestimmte Verfahren nach dem SchVG ist Frankfurt am Main nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehende Klagen oder sonstige Verfahren.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (A) den vollständigen

"**Notes**" has the meaning assigned to such term in § 1(1).

"**SchVG**" has the meaning assigned to such term in § 11(1).

"**Subsidiary**" means any Person that must be consolidated with the Issuer for the purposes of preparing Financial Statements of the Issuer.

"**Affiliated Company**" means in respect to any person, a Subsidiary of that person or a Holding Company of that person or any other Subsidiary of that Holding Company.

"**Material Subsidiary**" means with respect to the Issuer, any Subsidiary of the Issuer whose total assets are at least equal to 10 per cent. of the total assets of the Issuer's Group.

"**Paying Agent**" has the meaning assigned to such term in § 6(1).

"**Interest Payment Date**" has the meaning assigned to such term in § 3(1).

§ 14 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT AND PROCESS AGENT

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer, shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany, without giving effect to the principles of conflict of laws.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Enforcement.* Any Noteholder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes (A) stating the full name and address of the Noteholder, (B) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such

gen Namen und die vollständige Adresse des Anleihegläubigers 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 von dem Clearingsystem oder einer Verwahrstelle 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 Depotgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen auch auf jede andere im Land des Verfahrens zulässige Weise geltend zu machen.

§ 15 VERWENDUNG DES ERLÖSES

Der Nettoerlös aus der Emission der Anleihe wird zur Finanzierung oder Refinanzierung von geeigneten Projekten gemäß dem Green Finance Framework der Emittentin verwendet. Die förderfähigen Projekte werden von der Emittentin gemäß ihrem Green Finance Framework bewertet und ausgewählt.

§ 16 SPRACHE

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

statement and (C) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (A) and (B) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Noteholder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 15 USE OF PROCEEDS

The net proceeds from the issuance of the Bond will be applied for financing or refinancing of eligible projects in accordance with the Issuer's Green Finance Framework. The eligible projects will be evaluated and selected by the Issuer in accordance with its Green Finance Framework.

§ 16 LANGUAGE

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

Selling and Transfer Restrictions

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act or qualified for sale under the securities laws of any U.S. state or any jurisdiction outside the United States and may not be offered or sold within the United States except to non U.S. persons in offshore transactions in reliance on Regulation S. Accordingly, the Notes will be subject to significant restrictions on resale and transfer. Until 40 days after the later of (i) the commencement of this offering and (ii) the Issue Date, an offer or sale of the Notes initially sold in reliance on Regulation S within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the U.S. Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

The Initial Purchaser has represented, warranted and agreed that it:

- has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA received by it in connection with the issuance or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer); and
- has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

-No action has been taken in any jurisdiction, including the United States, Germany and the United Kingdom, by the Issuer or the Initial Purchaser that would permit a public offering of the Notes or the possession, circulation or distribution of this Private Placement Memorandum or any other material relating to the Issuer or the Notes in any jurisdiction where action for this purpose is required. Accordingly, the Notes may not be offered or sold, directly or indirectly, and neither this Private Placement Memorandum nor any other offering material or advertisements in connection with the Notes may be distributed or published, in or from any country or jurisdiction, except in compliance with any applicable rules and regulations of any such country or jurisdiction. This Private Placement Memorandum does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase in any jurisdiction where such offer or solicitation would be unlawful. Persons into whose possession this Private Placement Memorandum comes are advised to inform themselves about and to observe any restrictions relating to the Offering, the distribution of this Private Placement Memorandum and resale of the Notes.