

**MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET –** Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer'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 manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

**MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN –** Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepteure berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepteure) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.

**UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET –** Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS"), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's 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 target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

**UK MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN –** Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens des Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien im Sinne des FCA-Handbuchs Conduct of Business Sourcebook ("COBS") und professionelle Kunden im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR") Teil des nationalen Rechts ist, umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts des Konzepteurs berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA-Handbuch Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Product Governance Rules") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung des Konzepteurs) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.

**PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS –** The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended the "Insurance Distribution Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended or superseded, the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

**VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM** – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"); oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die "Versicherungsvertriebsrichtlinie"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, die "PRIIPs-Verordnung") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.

**PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold 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 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. 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.

**VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH** – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("GB") bestimmt und sollten Kleinanlegern in GB nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Punkt (8) der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA") Teil des nationalen Rechts ist; oder (ii) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 (der "FSMA") und jeglicher Vorschriften oder Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, wenn dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Punkt (8) der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie durch das EUWA Teil des nationalen Rechts ist, qualifiziert wäre. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, wie sie aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "UK PRIIPs-Verordnung"), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger in GB erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger in GB nach der UK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.

Dated 28 October 2021  
Datum 28. Oktober 2021

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

**HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH**  
Legal Entity Identifier (LEI): 894500BIY1Z9MG9QB745

Issue of  
*Emission von*

**EUR 500,000,000 0.000% Notes due 2024**  
**EUR 500.000.000 0,000% Notes fällig 2024**

issued as  
*begeben als*

Series	1	Tranche	1
<i>Serie</i>		<i>Tranche</i>	

under the  
*unter dem*

**EUR 4 BILLION**  
**DEBT ISSUANCE PROGRAMME**

**of**  
**der**

**HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH**

Issue Date: 1 November 2021 Issue Price: 99.808 per cent

*Begebungstag: 1. November 2021 Emissionspreis: 99,808 %*

### **Important Notice**

This document constitutes the final terms relating to the issue of Notes described herein (the "**Final Terms**"). These Final Terms have been prepared for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "**Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with the base prospectus dated 18 October 2021 (the "**Base Prospectus**") which constitute(s) a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation. The Base Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<https://www.bourse.lu>). Full 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.

### **Wichtiger Hinweis**

*Dieses Dokument stellt die endgültigen Bedingungen für die Emission der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen dar (die "**Endgültigen Bedingungen**"). Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (die "**Prospektverordnung**") abgefasst und sind nur mit dem Basisprospekt vom 18. Oktober 2021 (der "**Basisprospekt**"), der einen Basisprospekt im Sinne der Prospektverordnung darstellt, gemeinsam zu lesen. Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (<https://www.bourse.lu>) eingesehen werden. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot sind nur in der Gesamtheit dieser Endgültigen Bedingungen und dem Basisprospekt enthalten.*

## **PART I – CONTRACTUAL TERMS**

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

### **TEIL I – VERTRAGLICHE REGELUNGEN**

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

**§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

- (1) *Currency; Denomination.* This issue of notes (the "**Notes**") of HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (the "**Issuer**"), is being issued in the aggregate principal amount of EUR 500,000,000 (in words: five-hundred million) in denominations of EUR 100,000 (the "**Specified Denomination**") on 1 November 2021 (the "**Issue Date**").
- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.
- (3) *Temporary Global Note - Exchange.*
  - (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive certificates representing individual Notes and interest coupons will not be issued.
  - (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the Issue Date. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U.S. person (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 Issue Date will be

**§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN**

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Emission von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (die "**Emittentin**") wird am 1. November 2021 (der "**Begebungstag**") im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000 (in Worten: fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von EUR 100.000 (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (3) *Vorläufige Globalurkunde - Austausch.*
  - (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den Festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
  - (b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Begebungstag liegt. Der Austausch tag wird nicht weniger als 40 Tage nach dem Begebungstag liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede

treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to this § 1(3)(b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 1(6)).

- (4) *Clearing System.* Each 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 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.
- (6) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

## § 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

- (1) *Status.* The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.
- (2) *Negative Pledge.* The Issuer undertakes, so long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist, and to procure that none of its Material Subsidiaries will create or permit to subsist, any form of security interest *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*) over its assets to secure any Capital Market Indebtedness other than Securitised Capital Market Indebtedness or to secure any guarantee or indemnity given by the Issuer or any of its Subsidiaries in respect of

solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Begebungstag eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde gemäß diesem § 1(3)(b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1(6) definiert) geliefert werden.

- (4) *Clearingsystem.* Jede Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") sowie jeder Funktionsnachfolger.
- (5) *Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Anleihegläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.
- (6) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

## § 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

- (1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
- (2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt wurden, keine dinglichen Sicherungsrechte an ihren Vermögenswerten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten (mit Ausnahme Verbriefter Kapitalmarktverbindlichkeiten) oder von durch die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften in Bezug auf Kapitalmarktverbindlichkeiten übernommenen Garantien oder abgegebenen

Capital Market Indebtedness unless, subject to § 2(3), the Issuer's obligations under the Notes are secured equally with (or, in case such Capital Market Indebtedness is subordinated debt, senior in priority to) the Capital Market Indebtedness secured by such security interest.

- (3) *Limitation.* The undertakings pursuant to § 2(2) shall not apply:
- (a) to any security interest which is mandatory according to applicable laws or required as prerequisite for governmental approvals; or
  - (b) with respect to any security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) provided by any Subsidiary over any of such Subsidiary's claims against the Issuer, which claims arise as a result of the passing on to the Issuer the proceeds from the issue by such Subsidiary of any Capital Market Indebtedness, provided that any such security serves solely to secure obligations under such Capital Market Indebtedness issued by such Subsidiary.
- (4) *Provision of Additional Security.* Whenever the Issuer becomes obligated to secure (or procure that a Material Subsidiary secures) the Notes pursuant to § 2(2), the Issuer shall be entitled to discharge such obligation by providing (or procure that the relevant Material Subsidiary provides) a security interest in the relevant collateral to a security trustee, such security trustee to hold such collateral and the security interest that gave rise to the creation of such collateral, equally (*dinglich oder, falls rechtlich nicht möglich, aufgrund schuldrechtlicher Vereinbarung gleichrangig*), for the benefit of the Noteholders and the holders of the Capital Market Indebtedness secured by the security interest that gave rise to the creation of such security interest in such collateral.

Freistellungserklärungen zu bestellen oder fortbestehen zu lassen bzw. sicherzustellen, dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften dies tut, es sei denn, die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen werden vorbehaltlich § 2(3) durch das betreffende Sicherungsrecht gleichrangig mit der jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeit (oder, sofern es sich dabei um eine nachrangige Verbindlichkeit handelt, im Vergleich dazu vorrangig) besichert.

- (3) *Beschränkung.* Die Verpflichtungserklärungen nach § 2(2) gelten nicht:
- (a) für Sicherungsrechte, die nach anwendbarem Recht zwingend vorgeschrieben sind oder Voraussetzung für die Gewährung staatlicher Genehmigungen sind; oder
  - (b) für dingliche Sicherungsrechte, die von einer Tochtergesellschaft an Forderungen gegen die Emittentin bestellt werden, die ihr aufgrund der Weiterleitung von erzielten Erlösen der Tochtergesellschaft aus der Begebung von Kapitalmarktverbindlichkeiten an die Emittentin zustehen, vorausgesetzt, diese Sicherheiten dienen ausschließlich der Besicherung von Verpflichtungen aus den von dieser Tochtergesellschaft begebenen Kapitalmarktverbindlichkeiten.
- (4) *Bestellung zusätzlicher Sicherheiten.* Entsteht für die Emittentin die Verpflichtung zur Besicherung der Schuldverschreibungen gemäß § 2(2) (oder entsteht die Verpflichtung, für deren Besicherung durch eine Wesentliche Tochtergesellschaft Sorge zu tragen), so ist die Emittentin berechtigt, diese Verpflichtung dadurch zu erfüllen, dass ein Sicherungsrecht an dem jeweiligen Sicherungsgegenstand zugunsten eines Sicherheitentreuhänders begründet wird (bzw. dadurch, dass sie die betreffende Wesentliche Tochtergesellschaft zur Begründung eines solchen Sicherungsrechts veranlasst), und zwar in einer Weise, dass der Sicherheitentreuhänder diesen Sicherungsgegenstand dinglich oder, falls rechtlich nicht möglich, aufgrund schuldrechtlicher Vereinbarung gleichrangig zugunsten der Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen und der Anleihegläubiger derjenigen Kapitalmarktverbindlichkeit hält, die aufgrund einer Besicherung mit einem Sicherungsrecht zur Bestellung dieses Sicherungsrechts an dem betreffenden Sicherungsgegenstand führte.



### § 3 INTEREST

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their Specified Denomination at the rate of 0.000 per cent *per annum* from (and including) 1 November 2021 (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable annually in arrears on 1 November in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**").
- (2) *Late Payments.* If the Issuer for any reason fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding amount from (and including) the due date until (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>. Claims for further damages in case of late payment are not excluded.
- (3) *Calculation of Interest for Periods of less than one Year.* If interest is to be calculated for a period of less than a full year, it shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below). The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is one.
- (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**"):
  - (a) if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; or
  - (b) if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the

### § 3 VERZINSUNG

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre Festgelegte Stückelung verzinst, und zwar vom 1. November 2021 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) mit 0,000% p.a. bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich). Die Zinsen sind nachträglich am 1. November eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**").
- (2) *Zahlungsverzug.* Wenn die Emittentin aus irgendeinem Grund Zahlungen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der ausstehende Betrag vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins<sup>1</sup> verzinst. Die Geltendmachung eines weitergehenden Schadens ist nicht ausgeschlossen.
- (3) *Berechnung der Zinsen für Zeiträume von weniger als einem Jahr.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem vollen Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachfolgend definiert). Die Anzahl der Zinszahlungstage je Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt eins.
- (4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung von Zinsbeträgen auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):
  - (a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; oder
  - (b) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die

<sup>1</sup> The default rate of interest established by statutory law is five percentage points above the basis rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, sections 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) / *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.*

Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) a Determination Date (or, in the case of the first Determination Date, from (and including) the Interest Commencement Date) to, (but excluding) the next Determination Date.

#### § 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 account holders of the Clearing System.

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

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (4) *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 (i) the Clearing System as well as (ii) all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross

Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) (oder, im Fall des ersten Feststellungstermins, vom Verzinsungsbeginn (einschließlich)) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

#### § 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.

Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des § 4(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 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.
- (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 (i) das Clearingsystem sowie (ii) alle maßgeblichen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System

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 principal amount per Note, the Call Redemption Amount, the Issuer Call Redemption Amount, Additional Amounts and any other premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- (6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the 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 intergovernmental 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 principal amount on 1 November 2024 (the "**Maturity Date**").
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Taxing Jurisdiction in respect of the Issuer affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change

(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: den Nennbetrag je Schuldverschreibung, den Wahl-Rückzahlungsbetrag, den Emittenten Wahl-Rückzahlungsbetrag, Zusätzliche Beträge und alle Aufschläge oder sonstigen auf die Schuldverschreibungen oder im Zusammenhang damit gegebenenfalls zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gegebenenfalls gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.
- (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, sämtlichen 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) Umsetzungsakten, 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 ihrem Nennbetrag am 1. November 2024 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können zum nächsten Zinszahlungstag insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht

in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change becomes effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts on the next succeeding Interest Payment Date, and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer, which are, in the judgement of the Issuer, in each case taking into account the interests of Noteholders, reasonable, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, on the next Interest Payment Date upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Noteholders, at the principal amount together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

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

Any such notice shall be given in accordance with § 14. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

- (3) *Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount*
- (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 § 14, to the Noteholders redeem on any date specified by it (the "**Call Redemption Date**"), at its option, the Notes (except for any Note which is the subject of the prior exercise by the Noteholder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5) in whole but not in part, at their Call Redemption Amount together with accrued but unpaid interest, if any, to (but

mehr als 60 Tagen durch Erklärung gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 14 gegenüber den Anleihegläubigern gekündigt und zu ihrem Nennbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen vorzeitig zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Vorschriften der Maßgeblichen Steuerjurisdiktion im Hinblick auf die Emittentin, die Steuern oder die Verpflichtung zur Zahlung von Abgaben jeglicher Art betreffen, oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag der Begebung der letzten Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen, die nach Auffassung der Emittentin zumutbar sind (wobei jeweils die Interessen der Anleihegläubiger zu berücksichtigen sind) vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt.

- (3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Wahl-Rückzahlungsbetrag*
- (a) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen (ausgenommen Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung der Anleihegläubiger bereits in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 verlangt hat) insgesamt, jedoch nicht 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 § 14 gegenüber den Anleihegläubigern kündigen und an einem von ihr anzugebenden Tag (der "**Wahl-Rückzahlungstag**") zu ihrem Wahl-

excluding) the relevant Call Redemption Date.

- (b) The "**Call Redemption Amount**" per Note shall be the higher of:
- (i) the principal amount of the relevant Note to be redeemed; or
  - (ii) the Present Value

The Call Redemption Amount shall be calculated by the Calculation Agent.

The "**Present Value**" will be the sum of

- (i) the principal amount of the Note to be redeemed which would otherwise become due on the Maturity Date, discounted to the Call Redemption Date; and
- (ii) the remaining interest payments which would otherwise become due on each Interest Payment Date falling after the Call Redemption Date to and including the Maturity Date (excluding any interest accrued to but excluding the Call Redemption Date), each discounted to the Call Redemption Date.

The Calculation Agent will calculate the Present Value in accordance with market convention on a basis which is consistent with the calculation of interest as set out in § 3, using the Benchmark Yield plus 0.15 per cent.

The "**Benchmark Yield**" means the yield at the Redemption Calculation Date of the corresponding DBR 1.00% 08/15/24 (ISIN: DE0001102366) based on the reference price for such benchmark security on such day, as observed at or about noon (Frankfurt time) on such date on Bloomberg page DE0001102366 Govt HP (using the setting "Fixing Price" and the pricing source "FRNK"), or as derived or published by such other source as determined by the Issuer, and if such yield is not available at that time the Benchmark Yield shall be the yield of a substitute benchmark security chosen by the Issuer, in each case as having a maturity comparable to the remaining term of the Note

Rückzahlungsbetrag (zuzüglich etwaigen bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen aber noch nicht gezahlten Zinsen) zurückzahlen.

- (b) Der "**Wahl-Rückzahlungsbetrag**" je Schuldverschreibung entspricht dem höheren von:
- (i) dem Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung; oder
  - (ii) dem Abgezinsten Marktwert

Der Wahl-Rückzahlungsbetrag wird von der Berechnungsstelle berechnet.

Der "**Abgezinsten Marktwert**" ist die Summe aus

- (i) dem auf den Wahl-Rückzahlungstag abgezinsten Wert des Nennbetrags der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung, der ansonsten am Fälligkeitstag fällig werden würde; und
- (ii) den jeweils auf den Wahl-Rückzahlungstag abgezinsten Werten der verbleibenden Zinszahlungen, die ansonsten an jedem Zinszahlungstag nach dem Wahl-Rückzahlungstag bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) fällig werden würden (ausschließlich etwaiger, bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen).

Die Berechnungsstelle errechnet den Abgezinsten Marktwert gemäß der Marktconvention auf einer Grundlage, die der Berechnung von Zinsen gemäß § 3 entspricht, wobei sie die Benchmark-Rendite zuzüglich 0,15% zugrunde legt.

Die "**Benchmark-Rendite**" bezeichnet die am Rückzahlungs-Berechnungstag bestehende Rendite der entsprechenden DBR 1,00% 08/15/24 (ISIN: DE0001102366), basierend auf dem Referenzpreis für diese Referenz-Anleihe an diesem Tag, wie um oder gegen 12:00 Uhr mittags (Frankfurter Zeit) an diesem Tag auf der Bloomberg Seite DE0001102366 Govt HP (unter Nutzung der Einstellung "Fixing Price" und der Preisquelle "FRNK" abgelesen, oder wie von einer anderen, durch die Emittentin festgelegten, Quelle hergeleitet oder veröffentlicht oder sollte die Rendite zu diesem Zeitpunkt nicht verfügbar sein, bezeichnet die Benchmark-Rendite eine

to the Maturity Date, that would be used at the time of selection and in accordance with customary financial practice, in pricing new issues of corporate debt securities of comparable maturity to the Maturity Date.

**"Redemption Calculation Date"** means the tenth Business Day prior to the date on which the Notes are redeemed in accordance with this § 5(3).

- (c) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:
  - (i) the series of Notes subject to redemption; and
  - (ii) the Call Redemption Date.
- (4) *Early Redemption at the Option of the Issuer during a Call Redemption Period*
  - (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 § 14, to the Noteholders redeem with effect on the Issuer Call Redemption Date(s) at its option, the Notes (except for any Note which is the subject of the prior exercise by the Noteholder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5) in whole but not in part, at their Issuer Call Redemption Amount together with accrued but unpaid interest, if any, to (but excluding) the relevant Issuer Call Redemption Date.

**"Issuer Call Redemption Date"** means each Business Day within the Call Redemption Period as selected by the Issuer.

ersetzende Referenzanleihe, die von der Emittentin festgesetzt wird, die jeweils mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Restlaufzeit der Schuldverschreibung bis zum Fälligkeitstag vergleichbar ist, und die im Zeitpunkt der Auswahlentscheidung und entsprechend der üblichen Finanzmarktpraxis zur Preisbestimmung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum Fälligkeitstag der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet werden würde.

**"Rückzahlungs-Berechnungstag"** ist der zehnte Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 5(3) zurückgezahlt werden.

- (c) Die Kündigung ist den Anleihegläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:
  - (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; und
  - (ii) den Wahl-Rückzahlungstag.
- (4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin während einer Call-Rückzahlungsperiode*
  - (a) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen (ausgenommen Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung der Anleihegläubiger bereits in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 verlangt hat) insgesamt, jedoch nicht 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 § 14 gegenüber den Anleihegläubigern kündigen und an dem Emittenten Wahl-Rückzahlungstag zu dem Emittenten Call-Rückzahlungsbetrag (zuzüglich etwaigen bis zum betreffenden Emittenten Call-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen aber noch nicht gezahlten Zinsen) zurückzahlen.

**"Emittenten Wahl-Rückzahlungstag"** bezeichnet einen Geschäftstag nach Wahl der Emittentin innerhalb einer Wahl-Rückzahlungsperiode.

<b>Call Redemption Period</b>	<b>Issuer Call Redemption Amount</b>	<b>Wahl-Rückzahlungsperiode</b>	<b>Emittenten Wahl-Rückzahlungsbetrag</b>
From 1 October 2024 (including) to 1 November 2024 (excluding)	Specified Denomination	Vom 1. Oktober 2024 (einschließlich) bis zum 1. November 2024 (ausschließlich)	Festgelegte Stückelung
(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:		(b) Die Kündigung ist den Anleihegläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:	
(i) the series of Notes subject to redemption;		(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	
(ii) the Issuer Call Redemption Date; and		(ii) den Emittenten Call-Rückzahlungstag; und	
(iii) the Issuer Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.		(iii) den Emittenten Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.	
(5) <i>Early Redemption at the Option of the Noteholders upon a Change of Control.</i>		(5) <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger bei Vorliegen eines Kontrollwechsels.</i>	
(a) If a Change of Control occurs after the Issue Date, each Noteholder shall have the right, but not the obligation, to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) in whole or in part his Notes at the principal amount per Note together with accrued and unpaid interest up to (but excluding) the Change of Control Put Date (the " <b>Change of Control Put Option</b> "). Such Change of Control Put Option shall operate as set out below under § 5(5) (b)-(c).		(a) Tritt nach dem Begebungstag ein Kontrollwechsel ein, so ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, aber nicht verpflichtet, von der Emittentin die vollständige oder teilweise Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den vollständigen oder teilweisen Ankauf (oder die Veranlassung eines Ankaufs) seiner Schuldverschreibungen zum Nennbetrag je Schuldverschreibung zuzüglich bis zum Kontrollwechsel-Anleihegläubigerwahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener aber noch nicht gezahlter Zinsen zu verlangen (das " <b>Kontrollwechsel-Anleihegläubiger-Rückzahlungswahlrecht</b> "). Dieses Rückzahlungswahlrecht ist wie nachstehend unter § 5(5) (b)-(c) beschrieben auszuüben.	
A " <b>Change of Control</b> " shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the board of managing directors or supervisory board of the Issuer) that:		Ein " <b>Kontrollwechsel</b> " gilt jedes Mal in einem der folgenden Fälle als eingetreten (unabhängig davon, ob die Geschäftsführung oder der Aufsichtsrat der Emittentin zugestimmt hat), wenn:	

- (i) any Person and/or Persons acting in concert acquires Control; or
- (ii) the Issuer sells or otherwise transfers all or substantially all of its assets to any Person (except for any Controlled Subsidiary).

"Control" means any direct or indirect legal or beneficial ownership or any legal or beneficial entitlement (as defined in section 34 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz - WpHG*)) of, in the aggregate, more than 50 per cent of the voting shares of the Issuer.

"Controlled Subsidiary" means any entity controlled (*abhängiges Unternehmen*) by the Issuer within the meaning of section 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

- (b) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after the Issuer becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a "**Change of Control Put Event Notice**") to the Noteholders in accordance with § 14 specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Change of Control Put Option contained in this § 5(5) (including the information on the Clearing System account of the Paying Agent for purposes of subparagraph (c)(ii) of this § 5(5)).
- (c) To exercise the Change of Control Put Option, the Noteholder must deliver on any Business Day within 30 days after a Change of Control Put Event Notice has been published (the "**Change of Control Put Period**") (i) to the Fiscal Agent at its specified office a duly signed and completed notice of exercise in the then current form obtainable from the Fiscal Agent (a "**Change of Control Put Notice**") and (ii) the aggregate Specified Denomination of Notes for which the Noteholder wishes to exercise its Change of Control Put Option either by transferring such Notes to the Clearing System account of the Paying Agent or by withdrawal of such Notes from such Noteholder's account in accordance with the procedures of the Clearing System. The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the "**Change of Control**

- (i) eine Person bzw. gemeinsam handelnde Personen erwerben Kontrolle; oder
- (ii) die Emittentin ihr gesamtes oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen an eine Person (die keine Abhängige Tochtergesellschaft ist) verkauft oder in sonstiger Weise überträgt.

"Kontrolle" bezeichnet das unmittelbare oder mittelbare rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum oder eine rechtliche oder wirtschaftliche Berechtigung (im Sinne von § 34 des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG)) an insgesamt mehr als 50 % der stimmberechtigten Aktien der Emittentin.

"Abhängige Tochtergesellschaft" bezeichnet ein von der Emittentin im Sinne von § 17 des Aktiengesetzes (AktG) abhängiges Unternehmen.

- (b) Tritt ein Kontrollwechsel ein, so teilt die Emittentin dies unverzüglich, nachdem die Emittentin davon Kenntnis erlangt hat, den Anleihegläubigern gemäß § 14 mit (eine "**Kontrollwechsel-Anleihegläubigerwahl-Rückzahlungsereignis-Mitteilung**") und gibt dabei die Art des Kontrollwechsels und das in diesem § 5(5) vorgesehene Verfahren zur Ausübung des Kontrollwechsel-Anleihegläubiger-Rückzahlungswahlrechts an (mit Angaben zum Clearingsystem-Konto der Zahlstelle für die Zwecke von Teilziffer (c)(ii) dieses § 5(5)).
- (c) Zur Ausübung des Kontrollwechsel-Anleihegläubiger-Rückzahlungswahlrechts muss der Anleihegläubiger an einem Geschäftstag innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Kontrollwechsel-Anleihegläubiger-Rückzahlungsereignis-Mitteilung bekannt gegeben wurde (der "**Kontrollwechsel-Ausübungszeitraum**"), (i) bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung in der jeweils bei dem Fiscal Agent erhältlichen maßgeblichen Form einreichen (die "**Kontrollwechsel-Ausübungserklärung**") und (ii) Schuldverschreibungen in Höhe des Gesamtbetrags der Festgelegten Stückelung einreichen, für die der Anleihegläubiger sein Kontrollwechsel-Anleihegläubiger-Rückzahlungswahlrecht ausüben möchte, und zwar entweder durch Übertragung dieser Schuldverschreibungen auf das



**Put Date**') seven days after the expiration of the Change of Control 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 the Clearing System. A Change of Control Put Notice, once given, shall be irrevocable.

- (6) *Early Redemption in case of minimal outstanding aggregate principal amount of the Notes.* If 80 per cent or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by the Issuer or any direct or indirect Subsidiary of the Issuer pursuant to the provisions of this § 5, the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Noteholders given in accordance with § 14, redeem at any time, at its option, the remaining Notes as a whole at the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption on the next Interest Payment Date.

#### § 6 FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

- (1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and their initial specified offices shall be:

**"Fiscal Agent and Paying Agent":**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

The "**Calculation Agent**" shall be an independent bank of international standing or an independent financial adviser with relevant expertise, selected by the Issuer and appointed as calculation agent for the purposes of such.

The Fiscal Agent, Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to

Clearingsystem-Konto der Zahlstelle oder durch Ausbuchung dieser Schuldverschreibungen aus dem Wertpapierdepot des Anleihegläubigers gemäß den Verfahren des Clearingsystems. Die Emittentin wird die betreffende(n) Schuldverschreibung(en) sieben Tage nach Ablauf des Kontrollwechsel-Ausübungszeitraums (der "**Kontrollwechsel-Rückzahlungstag**") zurückzahlen oder nach ihrer Wahl ankaufen (oder ankaufen lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibungen erfolgt gemäß den üblichen Verfahren über das Clearingsystem. Eine einmal abgegebene Kontrollwechsel-Ausübungserklärung ist unwiderruflich.

- (6) *Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen.* Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen nach diesem § 5 von der Emittentin oder einer direkten oder indirekten Tochtergesellschaft der Emittentin zurückgezahlt oder angekauft wurden, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung gegenüber den Anleihegläubigern gemäß § 14 mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen am nächsten Zinszahlungstag zurück zu zahlen.

#### § 6 FISCAL AGENT, ZAHLSTELLE UND BERECHNUNGSSTELLE

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

**"Fiscal Agent und Zahlstelle":**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

Die "**Berechnungsstelle**" soll eine unabhängige international anerkannte Bank oder ein unabhängiger Finanzberater mit einschlägiger Expertise sein, von der Emittentin ausgewählt und als Berechnungsstelle für diese Zwecke bestellt.

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor,

change their specified offices to some other office in the same country.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and 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 § 14.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent and any other paying agent appointed pursuant to subsection (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.

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent may engage the advice or services of any lawyers or other experts whose advice or services it deems necessary and may rely upon any advice so obtained. Neither the Fiscal Agent nor the Paying Agent nor the Calculation Agent will incur any liability as against the Issuer or the Noteholders in respect of any action taken, or not taken, or suffered to be taken, or not taken, in accordance with such advice in good faith.

## § 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 to tax (each, a "**Relevant Taxing Jurisdiction**"), unless such withholding or deduction is required by law. If such

jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

- (2) *Änderung oder Beendigung der Bestellung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent und, 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungsgelhilfe der Emittentin.* Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle und jede andere nach Absatz (2) bestellte Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgelhilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Anleihegläubigern begründet.

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle können den Rat eines oder mehrerer Rechtsanwälte oder anderer Sachverständiger einholen, deren Beratung oder Dienste sie für notwendig hält, und sich auf eine solche Beratung verlassen. Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle übernehmen keine Haftung gegenüber der Emittentin bzw. den Anleihegläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung getätigt, unterlassen oder geduldet wurden.

## § 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 Gebietskörperschaft oder Steuerbehörde dieses Landes (jeweils eine "**Maßgebliche**

withholding with respect to amounts payable in respect of the Notes is required by law, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any Person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Noteholder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Relevant Taxing Jurisdiction 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 Relevant Taxing Jurisdiction, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) would not have been imposed or withheld but for the failure of the Noteholder or beneficial owner of Notes (including, for these purposes, any financial institution through which the Noteholder or beneficial owner holds the Notes or through which payment on

**Steuerjurisdiktion**") im Wege des Abzugs oder Einbehalts an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein Einbehalt in Bezug auf zu zahlenden Beträge auf die Schuldverschreibungen gesetzlich vorgeschrieben, so wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Anleihegläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Anleihegläubigern erhalten worden wären; eine Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern oder Abgaben:

- (a) die von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter im Namen eines Anleihegläubigers handelnden Person zu entrichten sind oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt, oder
- (b) die aufgrund einer bestehenden oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Anleihegläubigers zur Maßgeblichen Steuerjurisdiktion zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Maßgeblichen Steuerjurisdiktion stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, oder
- (c) die aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) zwischenstaatlicher Abkommen oder Vereinbarungen über deren Besteuerung, an denen die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung dieser Richtlinie, Verordnung oder dieses Abkommens oder dieser Vereinbarung dient, diesen entspricht oder zur Anpassung an diese eingeführt wurde, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder
- (d) die nicht erhoben oder einbehalten worden wären, wenn es der Anleihegläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen (für die vorliegenden Zwecke einschließlich Finanzinstitute, über die der Anleihegläubiger oder wirtschaftliche

the Notes is made), following a written request by or on behalf of the Issuer addressed to the Noteholder or beneficial owner (and made at a time that would enable the Noteholder or beneficial owner acting reasonably to comply with that request, and in all events, at least 30 days before any withholding or deduction would be required), to comply with any certification, identification, information or other reporting requirement whether required by statute, treaty, regulation or administrative practice of a Relevant Taxing Jurisdiction, that is a precondition to exemption from, or reduction in the rate of deduction or withholding of, taxes imposed by the Relevant Taxing Jurisdiction (including, without limitation, a certification that the Noteholder or beneficial owner is not resident in the Relevant Taxing Jurisdiction), but in each case, only to the extent the Noteholder or beneficial owner is legally entitled to provide such certification, information or documentation, or

- (e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14, whichever occurs later, or

- (f) any combinations of items (a)-(e), nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Noteholder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Relevant Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Noteholder of the Note.

Eigentümer die Schuldverschreibungen hält oder über die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen) nicht unterlassen hätte, nach einer an den Anleihegläubiger oder wirtschaftlichen Eigentümer gerichteten schriftlichen Aufforderung der Emittentin oder in deren Namen (die so rechtzeitig erfolgt, dass der Anleihegläubiger bzw. der wirtschaftliche Eigentümer dieser Aufforderung mit zumutbaren Anstrengungen nachkommen kann, in jedem Fall aber mindestens 30 Tage, bevor ein Einbehalt oder Abzug erforderlich wäre), einer aufgrund von Gesetzen, Abkommen, Verordnungen oder der Verwaltungspraxis in einer Maßgeblichen Steuerjurisdiktion vorgeschrieben Bescheinigungs-, Identifizierungs-, Informations-, oder sonstigen Nachweispflicht nachzukommen, die Voraussetzung für eine Befreiung von in der Maßgeblichen Steuerjurisdiktion erhobenen Steuern oder eine Reduzierung der Höhe des Abzugs oder Einhalts solcher Steuern ist (u. a. eine Bescheinigung, dass der Anleihegläubiger bzw. der wirtschaftliche Eigentümer nicht in der Maßgeblichen Steuerjurisdiktion ansässig ist), jedoch jeweils nur, soweit der Anleihegläubiger bzw. der wirtschaftliche Eigentümer rechtlich berechtigt ist, die Bescheinigung, Information oder Dokumentation vorzulegen, oder

- (e) die wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird, oder

- (f) jegliche Kombination der Absätze (a)-(e).  
Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Anleihegläubiger gezahlt, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Personengesellschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer der Zahlung erhält, soweit nach den Gesetzen der Maßgeblichen Steuerjurisdiktion eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder eines Gesellschafters der Personengesellschaft zugerechnet würde, der jeweils selbst nicht

For the avoidance of doubt, the withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) currently levied in the Federal Republic of Germany at the level of the custodian bank and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon pursuant to tax law as in effect as of the Issue Date do not constitute a tax or duty as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.

#### § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in section 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 Paying Agent its entire claims arising from the Notes and demand immediate redemption thereof at the principal amount together with accrued interest (if any) 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 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 60 days after the Paying Agent 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

zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Gesellschafter oder wirtschaftliche Eigentümer selbst Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die gegenwärtig in der Bundesrepublik Deutschland gemäß dem zum Begebungstag geltenden Steuerrecht auf der Ebene der Depotbank erhobene Kapitalertragsteuer und der darauf anfallende Solidaritätszuschlag keine Steuern oder Abgaben der vorstehend beschriebenen Art darstellen, für die von der Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen wären.

#### § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Abs. 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 Zahlstelle fällig zu stellen und deren unverzügliche Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag, zuzüglich etwaiger 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 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 60 Tage fort, nachdem die Zahlstelle 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 Kündigungsgrunds (unabhängig

otherwise) as a result of an 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, provided that the aggregate amount of Financial Indebtedness falling within (i) and (ii) above amounts to be equal to, or more than 1 per cent. of the Total Assets as of the immediately preceding Reporting Date. For the avoidance of doubt, this subparagraph (1)(c) shall not apply, where the Issuer or the relevant Material Subsidiary contests in good faith that such payment obligation exists or is due; 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 90 days, or the Issuer or any Material Subsidiary applies for or institutes such proceedings; or
- (f) the Issuer 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

von der Bezeichnung) vor ihrer festgelegten Fälligkeit fällig und zahlbar (sei es durch Kündigung, automatische vorzeitige Fälligkeit 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, jeweils mit der Maßgabe, dass der Gesamtbetrag der Finanzverbindlichkeiten nach (i) und (ii) gleich oder größer als 1 % der Bilanzsumme zum unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag beträgt. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieser Absatz (1)(c) keine Anwendung findet, wenn die Emittentin oder die jeweilige Wesentliche Tochtergesellschaft in gutem Glauben bestreitet, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist; 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 90 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 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) cessation of business operations of the Issuer.
- (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 declaration in text form (*Textform*) to the Fiscal Agent in the German or English language delivered together with evidence by means of a certificate of the Noteholder's Custodian (as defined in § 16(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 Paying Agent 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 COVENANTS

- (1) *Limitations on Incurrence of Financial Indebtedness.* The Issuer undertakes that it will not, and will procure that none of its Subsidiaries will, after the Issue Date, incur any Financial Indebtedness if, immediately after giving effect to the incurrence of such additional Financial Indebtedness and the application of the net proceeds of such incurrence,
- (a) the sum of (i) the Relevant Consolidated Financial Indebtedness as of the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published and (ii) the Net Nominal Relevant Financial Indebtedness incurred since the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published would exceed 60 per cent. of the sum of (without duplication) (x) Relevant Total Assets as of the immediately preceding

- (h) Einstellung des Geschäftsbetriebs 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 dem Fiscal Agent eine entsprechende Erklärung in Textform in deutscher oder englischer Sprache übermittelt und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank (wie in § 16(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 Zahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 10 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

## § 10 VERPFLICHTUNGSERKLÄRUNGEN

- (1) *Beschränkungen für das Eingehen von Finanzverbindlichkeiten.* Die Emittentin verpflichtet sich, nach dem Begebungstag keine Finanzverbindlichkeiten einzugehen und sicherzustellen, dass ihre Tochtergesellschaften nach dem Begebungstag keine Finanzverbindlichkeiten eingehen, wenn jeweils unmittelbar nach Wirksamwerden des Eingehens solcher weiterer Finanzverbindlichkeiten und der Verwendung des damit erzielten Nettoerlöses eine der folgenden Bedingungen erfüllt wären:
- (a) die Summe aus (i) den Relevanten Konsolidierten Finanzverbindlichkeiten zum unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, und (ii) dem Nennbetrag der Relevanten Finanzverbindlichkeiten (netto), die seit dem unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag eingegangen wurden, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, würde einen Betrag in

Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published, (y) the purchase price of any Relevant Real Estate Property acquired or contracted for acquisition since the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published and (z) the proceeds of any Relevant Financial Indebtedness incurred since the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published (but only to the extent such proceeds were not used to acquire Relevant Real Estate Property or to reduce Relevant Financial Indebtedness); or

- (b) the sum of (i) the Relevant Consolidated Secured Financial Indebtedness as of the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published and (ii) the Net Nominal Relevant Secured Financial Indebtedness incurred since the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published would exceed 45 per cent. of the sum of (without duplication) (x) Relevant Total Assets as of the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published, (y) the purchase price of any Relevant Real Estate Property acquired or contracted for acquisition since the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published and (z) the proceeds of any Relevant Financial Indebtedness incurred since the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published (but only to the extent such proceeds were not used to acquire Relevant Real Estate Property or to reduce Relevant Financial Indebtedness).

Höhe von 60 % der Summe (unter Ausschluss einer Doppelberücksichtigung) aus (x) der Relevanten Bilanzsumme zum unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, (y) dem Kaufpreis für Relevantes Immobilienvermögen, das seit dem unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, erworben wurde oder für dessen Erwerb seit diesem Zeitpunkt eine Verpflichtung eingegangen wurde, und (z) dem Erlös aus Relevanten Finanzverbindlichkeiten, die seit dem unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag eingegangen wurden, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde (jedoch nur soweit dieser Erlös nicht zum Erwerb von Relevanten Immobilienvermögen oder zur Verringerung von Relevanten Finanzverbindlichkeiten verwendet wurde) übersteigen; oder

- (b) die Summe aus (i) den Relevanten Besicherten Konsolidierten Finanzverbindlichkeiten zum unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, und (ii) dem Nennbetrag der Relevanten Besicherten Finanzverbindlichkeiten (netto), die seit dem unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag eingegangen wurden, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, würde einen Betrag in Höhe von 45 % der Summe (unter Ausschluss einer Doppelberücksichtigung) aus (x) der Relevanten Bilanzsumme zum unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, (y) dem Kaufpreis für Relevantes Immobilienvermögen, das seit dem unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, erworben wurde oder für dessen Erwerb seit diesem Zeitpunkt eine Verpflichtung eingegangen wurde, und (z) dem Erlös aus Relevanten Finanzverbindlichkeiten, die seit dem unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag eingegangen wurden, zu



dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde (jedoch nur soweit dieser Erlös nicht zum Erwerb von Relevanten Immobilienvermögen oder zur Verringerung von Relevanten Finanzverbindlichkeiten verwendet wurde) übersteigen.

- (2) *Relevant Consolidated Coverage Ratio.* The Issuer undertakes not to incur any Financial Indebtedness after the Issue Date and to ensure that its Subsidiaries do not incur any Financial Indebtedness after the Issue Date if, in each case, immediately after becoming effective upon the incurrance of such further Financial Indebtedness and the use of the net proceeds thereof, the Relevant Consolidated Coverage Ratio is not at least 1.80 to 1.00.
- (2) *Relevanter Konsolidierter Deckungsgrad.* Die Emittentin verpflichtet sich, nach dem Begebungstag keine Finanzverbindlichkeiten einzugehen und sicherzustellen, dass ihre Tochtergesellschaften nach dem Begebungstag keine Finanzverbindlichkeiten eingehen, wenn jeweils unmittelbar nach Wirksamwerden des Eingehens solcher weiterer Finanzverbindlichkeiten und der Verwendung des damit erzielten Nettoerlöses der Relevante Konsolidierte Deckungsgrad nicht mindestens 1,80 zu 1,00 beträgt.
- (3) *Total Relevant Unencumbered Assets.* The Issuer undertakes not to incur any Financial Indebtedness after the Issue Date and to ensure that its Subsidiaries do not incur any Financial Indebtedness after the Issue Date if, in each case, immediately after becoming effective upon the incurrance of such further Financial Indebtedness the sum of (i) the Relevant Unencumbered Assets as of the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published and (ii) the Relevant Net Unencumbered Assets newly recorded since the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published is not less than 125 per cent of the sum of (x) the Relevant Unsecured Financial Indebtedness as of the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published and (y) the Net Nominal Relevant Unsecured Financial Indebtedness incurred since the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published.
- (3) *Gesamtbetrag des Relevanten Unbelasteten Vermögens.* Die Emittentin verpflichtet sich, nach dem Begebungstag keine Finanzverbindlichkeiten einzugehen und sicherzustellen, dass ihre Tochtergesellschaften nach dem Begebungstag keine Finanzverbindlichkeiten eingehen, wenn jeweils unmittelbar nach Wirksamwerden des Eingehens solcher weiterer Finanzverbindlichkeiten die Summe aus (i) dem Relevanten Unbelasteten Vermögen zum unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, und (ii) dem seit dem unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, neu erfassten Relevanten Unbelasteten Nettovermögen nicht weniger als 125 % der Summe aus (x) den Relevanten Unbesicherten Finanzverbindlichkeiten zum unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, und (y) dem Nennbetrag der Relevanten Unbesicherten Finanzverbindlichkeiten (netto), die seit dem unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht wurde, eingegangen wurden, beträgt.
- (4) *Reports.* For so long as any Notes are outstanding, the Issuer shall post on its website,
- (4) *Berichte.* Solange Schuldverschreibungen ausstehen, veröffentlicht die Emittentin die folgenden Angaben auf ihrer Internetseite:
- (a) within 120 days after the end of each of the Issuer's fiscal years, annual reports:
- (a) innerhalb von 120 Tagen nach dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin:
- (i) audited consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the EU and the
- (i) einen geprüften Konzernabschluss nach den in der EU anwendbaren International Financial Reporting

management report in accordance with section 315 of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*);

- (ii) in addition to the requirements of IFRS and of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) the management report to the consolidated financial statements should include information on compliance by the Issuer with the covenants "*Limitations on Incurrence of Financial Indebtedness*", "*Relevant Consolidated Coverage Ratio*" and "*Relevant Total Unencumbered Assets*"; and
  - (iii) the audit opinion of the independent auditors on the consolidated financial statements;
- (b) within 60 days after the end of the first half-year in each fiscal year of the Issuer, unaudited condensed consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the EU and the requirements of section 115 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz - WpHG*), which will include information on compliance with the covenants "*Limitations on Incurrence of Financial Indebtedness*", "*Relevant Consolidated Coverage Ratio*" and "*Relevant Total Unencumbered Assets*".

#### § 11 SUBSTITUTION, TRANSFER OF DOMICILE

- (1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Noteholders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:
- (a) the Substitute Debtor, in a manner legally effective, assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

Standards (IFRS) und einen Lagebericht nach § 315 HGB;

- (ii) zusätzlich zu den Anforderungen nach IFRS und HGB soll der Lagebericht zum Konzernabschluss Angaben enthalten über die Einhaltung der Verpflichtungserklärungen zu "*Beschränkungen für das Eingehen von Finanzverbindlichkeiten*", "*Relevanter Konsolidierter Deckungsgrad*" und "*Gesamtbetrag des Relevanten Unbelasteten Vermögens*" durch die Emittentin; und
  - (iii) den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers zum Konzernabschluss;
- (b) innerhalb von 60 Tagen nach dem Ende des ersten Halbjahres jedes Geschäftsjahres der Emittentin einen ungeprüften verkürzten Konzern-Zwischenabschluss nach den in der EU anwendbaren IFRS und den Anforderungen des § 115 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG), der Angaben über die Einhaltung der Verpflichtungserklärungen zu "*Beschränkungen für das Eingehen von Finanzverbindlichkeiten*", "*Relevanter Konsolidierter Deckungsgrad*" und "*Gesamtbetrag des Relevanten Unbelasteten Vermögens*" enthält.

#### § 11 ERSETZUNG, SITZVERLEGUNG

- (1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist berechtigt, wenn kein Zahlungsverzug hinsichtlich Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen vorliegt, jederzeit ohne die Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit der Emittentin Verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen rechtswirksam übernimmt;

- (b) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees such obligations of the Substitute Debtor under the Notes on terms which ensure that each Noteholder 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 (each such declaration a "**Substitution Guarantee**");
- (c) the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and for the issue by the Issuer of a Substitution Guarantee, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes and the obligations assumed by the Issuer under its Substitution Guarantee are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Noteholder;
- (d) the Substitute Debtor can transfer to the Paying Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (e) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution; and
- (b) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin aus den Schuldverschreibungen zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Anleihegläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde (jede solche Erklärung eine "**Ersetzungsgarantie**");
- (c) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle für die Ersetzung und für die Übernahme einer Ersetzungsgarantie durch die Emittentin notwendigen Genehmigungen und Zustimmungen von staatlichen Stellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen notwendigen Genehmigungen und Zustimmungen von staatlichen Stellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Zustimmungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin aus den Schuldverschreibungen und die von der Emittentin aus ihrer Ersetzungsgarantie übernommenen Verpflichtungen jeweils gemäß ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Anleihegläubiger durchsetzbar sind;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der erforderlichen Währung an die Zahlstelle überweisen kann, ohne zum Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art verpflichtet zu sein, die in dem Land erhoben werden, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder steuerlich ansässig ist;
- (e) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Anleihegläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Anleihegläubiger im Zusammenhang mit der Ersetzung auferlegt werden; und

- (f) the Issuer shall have delivered to an agent appointed for that purpose one Opinion of Counsel for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a) to (e) above have been satisfied.

- (f) die Emittentin einem zu diesem Zweck bestellten Beauftragten ein Rechtsgutachten bezüglich jeder betroffenen Rechtsordnung von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt hat, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Absätzen (a) bis (e) erfüllt wurden.

For purposes of this § 11, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of section 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

Für die Zwecke dieses § 11 bezeichnet "**Verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz (AktG).

- (2) *Notice.* Any substitution of the Issuer pursuant to this § 11 and the date of effectiveness of such substitution shall be published in accordance with § 14.
- (3) *Change of References.* Upon effectiveness of the substitution any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution, § 9(1)(i) shall be deemed to be amended to the effect that it shall be an Event of Default if a Substitution Guarantee ceases to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.
- (4) *Release from Obligations.* Upon effective substitution of the Issuer as set forth in this § 11, the Issuer shall be released from any obligation arising from or in connection with the Notes.
- (5) *Further Substitution.* At any time after a substitution pursuant to § 11(1) above, the Substitute Debtor may, without the consent of the Noteholders, effect a further substitution provided that all the provisions specified in § 11(1) to § 11(4) above shall apply, *mutatis mutandis*, and, without limitation, references in these Terms and Conditions to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substitute Debtor.

- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 11 sowie das Datum, an dem die Ersetzung wirksam wird, ist gemäß § 14 bekannt zu geben.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Mit Wirksamwerden der Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf die Maßgebliche Steuerjurisdiktion im Hinblick auf die Emittentin gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf die Maßgebliche Steuerjurisdiktion im Hinblick auf die Nachfolgeschuldnerin. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung § 9(1)(i) als in der Form geändert, dass als Kündigungsgrund gilt, wenn eine Ersetzungsgarantie nicht mehr wirksam oder rechtsverbindlich für die Emittentin ist oder nicht mehr gegen die Emittentin durchsetzbar ist.
- (4) *Schuldbefreiung.* Nach wirksamer Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 11 ist die Emittentin von allen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen befreit.
- (5) *Weitere Ersetzungen.* Die Nachfolgeschuldnerin ist jederzeit nach einer Ersetzung gemäß vorstehendem § 11(1) berechtigt, ohne die Zustimmung der Anleihegläubiger eine weitere Ersetzung vorzunehmen, wobei alle Bestimmungen der vorstehenden § 11(1) bis § 11(4) sinngemäß Anwendung finden und, ohne hierauf beschränkt zu sein, Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin, sofern der Zusammenhang dies verlangt, als Bezugnahmen bzw. auch als Bezugnahmen auf jede weitere Nachfolgeschuldnerin gelten.

For the avoidance of doubt this shall apply only to the extent that the meaning and purpose of the relevant condition requires that the relevant reference shall continue to be a reference only to HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, or

Klarstellend sei erwähnt, dass dies nur gilt, soweit sich nicht aus Sinn und Zweck der jeweiligen Bedingung ergibt, dass die Bezugnahme entweder weiterhin nur auf die HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH erfolgen soll, oder

that the reference shall be to the Substitute Debtor and HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, in relation to HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH's obligations under the Substitution Guarantee at the same time.

- (6) *Transfer of Domicile.* A transfer of domicile of the Issuer to another country or territory is only permissible if the requirements set forth in § 11(1) and (2) above are complied with accordingly. § 11(3) second half-sentence of sentence 1 shall apply *mutatis mutandis*.

## **§ 12 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

- (1) *Further Issues.* Subject to § 10, 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.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## **§ 13 AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTIONS OF NOTEHOLDERS, NOTEHOLDERS' 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 sections 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 section 5 paragraph 3 of the SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the

dass die Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und gleichzeitig auch auf die HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, im Hinblick auf deren Verpflichtungen aus der Ersetzungsgarantie erfolgen soll.

- (6) *Sitzverlegung.* Eine Verlegung des Sitzes der Emittentin in ein anderes Land oder Gebiet ist nur zulässig, wenn die vorstehend in § 11(1) und (2) genannten Anforderungen entsprechend erfüllt sind. § 11(3) zweiter Halbsatz des ersten Satzes findet entsprechende Anwendung.

## **§ 12 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist vorbehaltlich der Bestimmungen von § 10 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 werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## **§ 13 ÄNDERUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLÜSSE DER ANLEIHEGLÄUBIGER; 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 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein

- Noteholders as stated under § 13(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 section 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 (*Anleihegläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and section 5 et seqq. of the SchVG.
- (4) *Meeting.* If resolutions of the Noteholders shall be made by means of a meeting the convening 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 § 16(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
- 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 Abs. 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 Anleihegläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.
- (4) *Anleihegläubigerversammlung.* Falls Beschlüsse der Anleihegläubiger in einer Anleihegläubigerversammlung 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 Anleihegläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist 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 Anleihegläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 16(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 Anleihegläubigerversammlung (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

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 § 16(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 quorum exists for the meeting pursuant to § 13(4) or the vote without a meeting pursuant to § 13(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 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 section 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 § 16(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

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 § 16(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 Anleihegläubigerversammlung gemäß § 13(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann - im Fall der Anleihegläubigerversammlung - der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und - im Fall der Abstimmung ohne Versammlung - der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 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 § 16(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 Anleihegläubigerversammlung (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

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 § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.

- (8) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.
- (9) *Amendments of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Substitution Guarantee.

#### § 14 NOTICES

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (<https://www.bourse.lu>). 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.* So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, § 14(1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; 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.
- (3) *Notification to the Issuer.* Notices to be given by any Noteholder to the Issuer shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) to be delivered to the Paying Agent.

#### § 15 DEFINITIONS

"**Capital Market Indebtedness**" means any present or future obligation for the payment of borrowed money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for such obligations of third parties) which is in the form of, or represented by, bonds, notes or other securities which are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange, over-the-counter-market or other recognised securities

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 § 13(2) zuzustimmen.

- (8) *Veröffentlichung.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 13 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.
- (9) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen der Ersetzungsgarantie.

#### § 14 MITTEILUNGEN

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Luxemburger Börse (<https://www.bourse.lu>) 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.* Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet § 14(1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Anleihegläubigern mitgeteilt.
- (3) *Mitteilungen an die Emittentin.* Mitteilungen eines Anleihegläubigers an die Emittentin haben in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Zahlstelle eine entsprechende Erklärung in Textform übermittelt.

#### § 15 DEFINITIONEN

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bezeichnet jede gegenwärtige oder künftige Verbindlichkeit zur Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge (einschließlich Verbindlichkeiten aus Garantien oder sonstigen Haftungsvereinbarungen für solche Verbindlichkeiten Dritter), die in Form von Anleihen, Schuldverschreibungen, oder sonstigen Wertpapieren, die an einer Börse, einem außerbörslichen Markt oder an einem anderen



market, and promissory note loans (*Schuldscheine*).

"**Consolidated Adjusted EBITDA**" means the number set out under the heading "*Adjusted EBITDA total*" in the Consolidated Financial Statements or management report of the Issuer covering the applicable Relevant Period.

"**Relevant Consolidated Adjusted EBITDA**" means the number set out under the heading "Adjusted EBITDA excluding School Construction" in the Issuer's Consolidated Financial Statements or management report for the respective Relevant Period.

"**Relevant Consolidated Coverage Ratio**" means the ratio of (A) the aggregate amount of Relevant Consolidated Adjusted EBITDA in the Relevant Period to (B) the aggregate amount of Relevant Net Cash Interest in the Relevant Period.

"**Consolidated Financial Indebtedness**" means the Financial Indebtedness of the Group, on a consolidated basis determined in accordance with IFRS.

"**Relevant Consolidated Financial Indebtedness**" means the Consolidated Financial Indebtedness of the Group less the Financial Indebtedness attributable to the Segment School Construction determined in accordance with IFRS.

"**Consolidated Financial Statements**" means, with respect to any Person, collectively, the consolidated financial statements and notes to those financial statements, of that Person and its subsidiaries prepared in accordance with IFRS.

"**Consolidated Secured Financial Indebtedness**" means that portion of the Consolidated Financial Indebtedness of the Group that is secured by a Lien on properties or other assets of the Issuer or any of its Subsidiaries.

"**Relevant Secured Consolidated Financial Indebtedness**" means the Secured Consolidated Financial Indebtedness of the Group less the Consolidated Secured Financial Indebtedness attributable to the School Construction Segment.

anerkannten Wertpapiermarkt notiert, zugelassen oder gehandelt werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist, und Schuldscheindarlehen.

"**Konsolidiertes Bereinigtes EBITDA**" bezeichnet den unter der Überschrift "*Adjusted EBITDA*" im Konzernabschluss oder Lagebericht der Emittentin für den jeweiligen Maßgeblichen Zeitraum angegebenen Zahlenwert.

"**Relevantes Konsolidiertes Bereinigtes EBITDA**" bezeichnet den unter der Überschrift "*Adjusted EBITDA ohne Schulbau*" im Konzernabschluss oder Lagebericht der Emittentin für den jeweiligen Maßgeblichen Zeitraum angegebenen Zahlenwert.

"**Relevanter Konsolidierter Deckungsgrad**" bezeichnet das Verhältnis (A) des Gesamtbetrags des Relevanten Konsolidierten Bereinigten EBITDA im Maßgeblichen Zeitraum zu (B) dem Gesamtbetrag des Relevanten Zinszahlungssaldos im Maßgeblichen Zeitraum.

"**Konsolidierte Finanzverbindlichkeiten**" bezeichnet die nach IFRS ermittelten Finanzverbindlichkeiten der Gruppe.

"**Relevante Konsolidierte Finanzverbindlichkeiten**" bezeichnet die Konsolidierten Finanzverbindlichkeiten der Gruppe abzüglich der nach IFRS ermittelten Finanzverbindlichkeiten, die dem Segment Schulbau zuzuordnen sind.

"**Konzernabschluss**" bezeichnet in Bezug auf eine Person zusammenfassend den nach IFRS erstellten Konzernabschluss mit Anhang für diese Person und ihre Tochterunternehmen.

"**Besicherte Konsolidierte Finanzverbindlichkeiten**" bezeichnet den Teil der Konsolidierten Finanzverbindlichkeiten der Gruppe, der mit Sicherungsrechten an Immobilien oder sonstigen Vermögenswerten der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften besichert ist.

"**Relevante Besicherte Konsolidierte Finanzverbindlichkeiten**" bezeichnet die Besicherten Konsolidierten Finanzverbindlichkeiten der Gruppe abzüglich der Besicherten Konsolidierten Finanzverbindlichkeiten, die dem Segment Schulbau zuzuordnen sind.

**"Financial Indebtedness"** means (without duplication) any indebtedness (excluding any indebtedness owed to another member of the Group) 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 short-term 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, but excluding bank guarantee facilities (as amended from time to time) made or to be made available by financial institutions to the Issuer or a Subsidiary under which the Issuer or the respective Subsidiary may request the issue of a bank guarantee or bank guarantees in favour of a person who agrees to purchase a Real Estate Property owned by the Issuer or a Subsidiary;
- (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.

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

**"IFRS"** means the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and as

**"Finanzverbindlichkeiten"** bezeichnet (unter Ausschluss einer Doppelberücksichtigung) alle Verbindlichkeiten (ausgenommen solche gegenüber anderen Mitgliedern der Gruppe) 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 kurzzeitiger 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, ausgenommen jedoch Bankgarantie-Fazilitäten (wie jeweils geändert), die der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft von Finanzinstituten gewährt werden oder gewährt werden sollen und in deren Rahmen die Emittentin bzw. die jeweilige Tochtergesellschaft die Ausstellung einer oder mehrerer Bankgarantien zugunsten einer Person verlangen kann, die sich zum Erwerb von Immobilienvermögen von der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft verpflichtet hat;
- (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.

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

**"IFRS"** bezeichnet die nach der EU anwendbaren International Financial Reporting Standards des

published by the International Accounting Standards Board, as in effect from time to time.

"**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.

"**Lien**" means (without duplication) any lien, mortgage, trust deed, deed of trust, deed, pledge, security interest, assignment for collateral purposes, deposit arrangement, or other security agreement, excluding any right of setoff but including, without limitation, any conditional sale or other title retention agreement, any financing lease having substantially the same economic effect as any of the foregoing, and any other like agreement granting or conveying a security interest *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*), to a Person that is not a member of the Group, in each case to secure outstanding Financial Indebtedness, but in each case excluding

- (i) any encumbrance registered in department 2 (*Abteilung 2*) of a German land register (*Grundbuch*);
- (ii) any Lien arising in connection with a disposal of an asset in the ordinary course of business including, without limitation, any Lien created in assets subject to a sale agreement for the purposes of financing the purchase price;
- (iii) any Lien securing Financial Indebtedness outstanding on the Issue Date;
- (iv) any Lien in respect of which an unconditional deletion consent (*Löschungsbewilligung*) has been delivered to the relevant member of the Group;
- (v) any Lien arising by operation of law (or by agreement having the same effect) or in the ordinary course of business, *provided that* any Lien arising in the ordinary course of business over Real Estate Property shall not be excluded;

International Accounting Standards Board in jeweils geltender Fassung.

"**Eingehen**" bezeichnet in Bezug 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.

"**Sicherungsrecht**" bezeichnet (unter Ausschluss einer Doppelberücksichtigung) Sicherungsrechte, Grundpfandrechte, Sicherung-Treuhandverträge (*trust-deed* oder *deed of trust*), Sicherungs-Urkunden (*deed*), Pfandrechte, Verpfändungsvereinbarungen, Sicherungsabtretungen, Sicherungsübereignungen, Hinterlegungsvereinbarungen oder sonstige Sicherungsabreden, ausgenommen Rechte zur Aufrechnung, jedoch u. a. einschließlich bedingte Kaufverträge oder Vereinbarungen mit Eigentumsvorbehalt, Finanzierungsleasingverträge, die wirtschaftlich im Wesentlichen den vorgenannten Vereinbarungen gleichkommen, sowie sonstige Vereinbarungen, die ein dingliches Sicherungsrecht gewähren oder übertragen, und zwar einer Person, die nicht Mitglied der Gruppe ist, jeweils zur Besicherung ausstehender Finanzverbindlichkeiten, jedoch keine

- (i) in Abteilung 2 eines deutschen Grundbuchs eingetragene Belastungen;
- (ii) Sicherungsrechte, die im Zusammenhang mit der Veräußerung eines Vermögenswerts im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit entstehen, u. a. Sicherungsrechte an Vermögenswerten, die Gegenstand eines Kaufvertrags sind, zur Finanzierung des Kaufpreises;
- (iii) Sicherungsrechte, die zum Begebungstag ausstehende Finanzverbindlichkeiten besichern;
- (iv) Sicherungsrechte, für die dem maßgeblichen Mitglied der Gruppe eine unbedingte Löschungsbewilligung übermittelt wurde;
- (v) Sicherungsrechte, die kraft Gesetzes (oder kraft einer Vereinbarung mit derselben Wirkung) oder im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit entstehen, wobei im Rahmen der gewöhnlichen

- (vi) any cash collateral posted in connection with cross-currency and interest rate hedging transactions; and
- (vii) any Lien on bank accounts under general terms and conditions of any provider of such bank accounts.

"**Material Subsidiary**" means any Subsidiary of the Issuer whose total assets are at least equal to 5 per cent of the total assets of the Group.

"**Net Cash Interest**" means all interest and other financing charges accrued to persons who are not members of the Group less the amount of any interest and other financing charges accrued to be received from persons who are not members of the Group, in each case, excluding any one-off financing charges (including without limitation, any one-off fees and/or break costs).

"**Relevant Net Cash Interest**" means the Net Cash Interest of the Group less the Net Cash Interest attributable to the Segment School Construction.

"**Net Nominal Financial Indebtedness**" means the nominal amount of Financial Indebtedness incurred minus the nominal amount of Financial Indebtedness repaid.

"**Net Nominal Relevant Financial Indebtedness**" means the Net Nominal Financial Indebtedness of the Group less the Net Nominal Financial Indebtedness attributable to the School Construction Segment.

"**Net Nominal Secured Financial Indebtedness**" means the nominal amount of Secured Financial Indebtedness incurred minus the nominal amount of Secured Financial Indebtedness repaid.

"**Net Nominal Relevant Secured Financial Indebtedness**" means the Net Nominal Secured Financial Indebtedness of the Group less the Net Nominal Secured Financial Indebtedness attributable to the School Construction Segment.

Geschäftstätigkeit entstehende Sicherungsrechte an Immobilienvermögen jedoch nicht ausgeschlossen sind;

- (vi) Barsicherheiten, die im Zusammenhang mit Währungs- und Zinsabsicherungsgeschäften gestellt werden; und
- (vii) Sicherungsrechte an Bankkonten nach Maßgabe der allgemeinen Geschäftsbedingungen des Anbieters der Bankkonten.

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Emittentin, deren Bilanzsumme mindestens 5 % der Bilanzsumme der Gruppe ausmacht.

"**Zinszahlungssaldo**" bezeichnet alle an Personen, die nicht Mitglied der Gruppe sind, zu zahlenden Zinsen und sonstigen Finanzierungskosten abzüglich des Betrags aller von Personen, die nicht Mitglied der Gruppe sind, zu erhaltenden Zinsen und sonstigen Finanzierungskosten, jeweils ausgenommen einmalige Finanzierungskosten (u.a. einmalige Entgelte und/oder Vorfälligkeitsentschädigungen).

"**Relevanter Zinszahlungssaldo**" bezeichnet den Zinszahlungssaldo der Gruppe abzüglich des Zinssaldos, das dem Segment Schulbau zuzuordnen ist.

"**Nennbetrag der Finanzverbindlichkeiten (netto)**" bezeichnet den Nennbetrag der eingegangenen Finanzverbindlichkeiten abzüglich des Nennbetrags der zurückgezahlten Finanzverbindlichkeiten.

"**Nennbetrag der Relevanten Finanzverbindlichkeiten (netto)**" bezeichnet den Nennbetrag der Finanzverbindlichkeiten (netto) der Gruppe abzüglich des Nennbetrags der Finanzverbindlichkeiten (netto), der dem Segment Schulbau zuzuordnen ist.

"**Nennbetrag der Besicherten Finanzverbindlichkeiten (netto)**" bezeichnet den Nennbetrag der eingegangenen Besicherten Finanzverbindlichkeiten abzüglich des Nennbetrags der zurückgezahlten Besicherten Finanzverbindlichkeiten.

"**Nennbetrag der Relevanten Besicherten Finanzverbindlichkeiten (netto)**" bezeichnet den Nennbetrag der Besicherten Finanzverbindlichkeiten (netto) der Gruppe abzüglich des Nennbetrags der Besicherten Finanzverbindlichkeiten (netto), der dem Segment Schulbau zuzuordnen ist.

**"Net Nominal Unsecured Financial Indebtedness"** means the nominal amount of Unsecured Financial Indebtedness incurred minus the nominal amount of Unsecured Financial Indebtedness repaid.

**"Net Nominal Relevant Unsecured Financial Indebtedness"** means the Net Nominal Unsecured Financial Indebtedness of the Group less the Net Nominal Unsecured Financial Indebtedness attributable to the Segment School Construction.

**"Net Unencumbered Assets"** means, on a consolidated basis determined in accordance with IFRS, the value of any Real Estate Property of the Issuer and its Subsidiaries not subject to any Lien acquired plus the value of all other assets of the Issuer and its Subsidiaries not subject to any Lien acquired minus the value of such assets which (i) have been disposed of or (ii) have become subject to a Lien.

**"Net Relevant Unencumbered Assets"** means the Net Unencumbered Assets of the Group less the Net Unencumbered Assets attributable to the Segment School Construction.

**"Opinion of Counsel"** means a written opinion from legal counsel. The counsel may be an employee of or counsel to the Issuer.

**"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.

**"Real Estate Property"** means the real estate property of such Person and its subsidiaries.

**"Relevant Real Estate Property"** means the Real Estate Property of the Group minus the Real Estate Property, which relates to the School Construction Segment.

**"Relevant Period"** means the respective most recent four consecutive quarters ending prior to the respective date of determination of the Consolidated Coverage Ratio.

**"Nennbetrag der Unbesicherten Finanzverbindlichkeiten (netto)"** bezeichnet den Nennbetrag der eingegangenen Unbesicherten Finanzverbindlichkeiten abzüglich des Nennbetrags der zurückgezahlten Unbesicherten Finanzverbindlichkeiten.

**"Nennbetrag der Relevanten Unbesicherten Finanzverbindlichkeiten (netto)"** bezeichnet den Nennbetrag der Unbesicherten Finanzverbindlichkeiten (netto) der Gruppe abzüglich des Nennbetrags der Unbesicherten Finanzverbindlichkeiten (netto), der dem Segment Schulbau zuzuordnen ist.

**"Unbelastetes Nettovermögen"** bezeichnet den nach IFRS auf konsolidierter Basis ermittelten Wert des erworbenen Immobilienvermögens der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften, das nicht Gegenstand eines Sicherungsrechts ist, zuzüglich des Werts aller sonstigen erworbenen Vermögenswerte der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften, die nicht Gegenstand eines Sicherungsrechts sind, abzüglich des Werts solcher Vermögenswerte, die (i) veräußert wurden oder (ii) Gegenstand eines Sicherungsrechts geworden sind.

**"Relevantes Unbelastetes Nettovermögen"** bezeichnet das Unbelastete Nettovermögen der Gruppe abzüglich des Unbelasteten Nettovermögens, das dem Segment Schulbau zuzuordnen ist.

**"Rechtsgutachten"** bezeichnet ein schriftliches Gutachten eines Rechtsberaters. Der Rechtsberater kann Mitarbeiter oder externer Rechtsberater der Emittentin sein.

**"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 Rechtsträger.

**"Immobilienvermögen"** bezeichnet das Immobilienvermögen der betreffenden Person und ihrer Tochterunternehmen.

**„Relevantes Immobilienvermögen“** bezeichnet das Immobilienvermögen der Gruppe abzüglich des Immobilienvermögens, das dem Segment Schulbau zuzuordnen ist.

**"Maßgeblicher Zeitraum"** bezeichnet die letzten vier vor dem jeweiligen Tag der Feststellung des Konsolidierten Deckungsgrads endenden aufeinanderfolgenden Quartale.

"**Reporting Date**" means 30 June and 31 December of each year.

"**Secured Financial Indebtedness**" means that portion of the aggregate principal amount of all outstanding Financial Indebtedness of the Group that is secured by a Lien on properties or other assets of the Group.

"**Relevant Secured Financial Indebtedness**" means the Secured Financial Indebtedness of the Group less the Secured Financial Indebtedness attributable to the Segment School Construction.

"**Securities Act**" means the U.S. Securities Act of 1933, as amended.

"**Securitized Capital Market Indebtedness**" means any Capital Market Indebtedness incurred in respect of or in connection with any securitisation or similar financing arrangement relating to assets owned by the Issuer or its Subsidiaries and where the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness against the Issuer is limited solely to such assets or any income generated therefrom.

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

"**TARGET Business Day**" means a day on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.

"**Total Assets**" means the value of the consolidated total assets of the Issuer and its Subsidiaries, as such amount appears, or would appear, on a consolidated balance sheet of the Issuer prepared in accordance with IFRS, *provided that* "Total Assets" shall include the proceeds of the Financial Indebtedness or Secured Financial Indebtedness to be incurred.

"**Relevant Total Assets**" means Total Assets of the Group less the Total Assets attributable to the Segment School Construction.

"**Unencumbered Assets**" means without duplication, (i) the value of any Real Estate Property, on a consolidated basis determined in accordance with IFRS, of the Issuer and its Subsidiaries that is not subject to any Lien, plus

"**Berichtsstichtag**" ist der 30. Juni und 31. Dezember eines jeden Jahres.

"**Besicherte Finanzverbindlichkeiten**" bezeichnet den Teil des Gesamtnennbetrags aller ausstehenden Finanzverbindlichkeiten der Gruppe, der mit Sicherungsrechten an Immobilien oder sonstigen Vermögenswerten der Gruppe besichert ist.

"**Relevante Besicherte Finanzverbindlichkeiten**" bezeichnet die Besicherten Finanzverbindlichkeiten der Gruppe abzüglich aller Besicherten Finanzverbindlichkeiten, die dem Segment Schulbau zuzuordnen sind.

"**Securities Act**" bezeichnet das US-Wertpapiergesetz von 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in seiner jeweils geltenden Fassung.

"**Verbriefte Kapitalmarktverbindlichkeiten**" bezeichnet jegliche Kapitalmarktverbindlichkeiten aus oder im Zusammenhang mit einer Verbriefung oder vergleichbaren Finanzierungsvereinbarung in Bezug auf Vermögenswerte der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften, bei der die Rückgriffsrechte der Anleihegläubiger der betreffenden Kapitalmarktverbindlichkeiten auf die Emittentin ausschließlich auf die betreffenden Vermögenswerte oder die daraus erzielten Erträge beschränkt ist.

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

"**TARGET Geschäftstag**" ist ein Tag, an dem alle maßgeblichen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen vorzunehmen.

"**Bilanzsumme**" bezeichnet den Wert der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften, der in einer nach IFRS erstellten konsolidierten Bilanz der Emittentin erscheint oder erscheinen würde, wobei die "Bilanzsumme" die Zuflüsse aus den einzugehenden Finanzverbindlichkeiten oder Besicherten Finanzverbindlichkeiten einschließt.

"**Relevante Bilanzsumme**" bezeichnet die Bilanzsumme der Gruppe abzüglich der Bilanzsumme, die dem Segment Schulbau zuzuordnen ist.

"**Unbelastetes Vermögen**" bezeichnet ohne doppelte Berücksichtigung (i) den nach IFRS auf konsolidierter Basis ermittelten Wert des Immobilienvermögens der Emittentin und ihrer

(ii) the value of all other assets of the Issuer and its Subsidiaries that is not subject to any Lien (where in case of (i) and (ii) the value of Real Estate Property, on a consolidated basis determined in accordance with IFRS, and other assets shall be equal to such amounts that appear, or would appear, on a consolidated balance sheet of the Issuer prepared in accordance with IFRS).

**"Relevant Unencumbered Assets"** means the Unencumbered Assets of the Group less the Unencumbered Assets attributable to the School Construction Segment.

**"Unsecured Financial Indebtedness"** means that portion of the aggregate principal amount of all outstanding Financial Indebtedness of the Group that is not Secured Financial Indebtedness.

**"Relevant Unsecured Financial Indebtedness"** means the Unsecured Financial Indebtedness of the Group less the Unsecured Financial Indebtedness attributable to the School Construction Segment.

**"Segment School Construction"** means, for the purposes of these Terms and Conditions, the business conducted by the Issuer and its Subsidiaries for the construction and refurbishment of schools in the State of Berlin in accordance with the Berlin School Construction Offensive and includes all transactions, items or positions which,

- (i) are reported in the Consolidated Financial Statements of the Issuer as (x) an (non-current or current) asset or a (non-current or current) liability in the balance sheet or (y) income, costs, expenses or other items in the income statement, all in accordance with IFRS;
- (ii) are attributable to the Issuer's business unit School Construction which is reported as "*Segment School Construction*" in segment reporting under IFRS beginning with the Consolidated Financial Statements for the fiscal year ending December 31, 2021; and
- (iii) financed solely by School Construction Financing.

The Segment School Construction shall only be included or excluded in the calculation of the covenants under this § 10 "*Restrictions on incurring financial liabilities*", "*Relevant Consolidated Coverage Ratio*" and "*Total Relevant Unencumbered Assets*", if the School Construction Segment exclusively contains financial indebtedness in the form of School Construction Financing.

Tochtergesellschaften, das nicht Gegenstand eines Sicherungsrechts ist, zuzüglich (ii) des Werts aller sonstigen Vermögenswerte der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften, die nicht Gegenstand eines Sicherungsrechts sind (wobei im Fall von (i) und (ii) der nach IFRS auf konsolidierter Basis ermittelte Wert des Immobilienvermögens und der sonstigen Vermögenswerte dem Betrag entspricht, der in einer nach IFRS erstellten konsolidierten Bilanz der Emittentin erscheint oder erscheinen würde).

**"Relevantes Unbelastetes Vermögen"** bezeichnet das Unbelastete Vermögen der Gruppe abzüglich des Unbelasteten Vermögen, das dem Segment Schulbau zuzuordnen ist.

**"Unbesicherte Finanzverbindlichkeiten"** bezeichnet den Teil des Gesamtnennbetrags aller ausstehenden Finanzverbindlichkeiten der Gruppe, bei dem es sich nicht um Besicherte Finanzverbindlichkeiten handelt.

**"Relevante Unbesicherte Finanzverbindlichkeiten"** bezeichnet die Unbesicherten Finanzverbindlichkeiten der Gruppe abzüglich der Unbesicherten Finanzverbindlichkeiten, die dem Segment Schulbau zuzuordnen ist.

**„Segment Schulbau“** bezeichnet für die Zwecke dieser Anleihebedingungen die von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften betriebene Geschäftstätigkeit zum Bau und der Sanierung von Schulen im Land Berlin nach Maßgabe der Berliner Schulbauoffensive und erfasst alle Geschäftsvorfälle, Posten oder Positionen, welche

- (i) im Konzernabschluss der Emittentin nach IFRS als (x) (langfristiger oder kurzfristiger) Vermögenswert oder (langfristige oder kurzfristige) Verbindlichkeit in der Bilanz oder (y) Einnahmen, Kosten, Aufwand oder sonstige Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen wird;
- (ii) dem Geschäftsbereich Schulbau der Emittentin zuzuordnen sind, welcher als „*Segment Schulbau*“ im Rahmen einer Segmentberichtserstattung nach IFRS beginnend mit dem Konzernabschluss für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr ausgewiesen wird; und
- (iii) ausschließlich durch Schulbau-Finanzierung finanziert wird.

Das Segment Schulbau soll bei der Berechnung der Verpflichtungserklärungen gemäß § 10 der "*Beschränkungen für das Eingehen von Finanzverbindlichkeiten*", "*Relevanter*

"**School Construction Financing**" means Financial Indebtedness which have been incurred or will be incurred,

- (i) (to finance the construction and renovation of schools in the State of Berlin; and
- (ii) which (x) towards the State of Berlin in the form of unsecured shareholder loans; or (y) towards other Persons, to the extent that these Financial Liabilities are secured by sureties/guarantees on first demand issued by the State of Berlin or by a forfeiting of future rental income from the leasing of the newly constructed or refurbished schools with a waiver of defense by the State of Berlin.

#### **§ 16 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

- (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 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

*Konsolidierter Deckungsgrad*" und "*Gesamtbetrag des Relevanten Unbelasteten Vermögens*" nur nicht berücksichtigt bzw. herausgerechnet werden, wenn im Segment Schulbau ausschließlich Finanzverbindlichkeiten in Form von Schulbau-Finanzierungen enthalten sind.

„**Schulbau-Finanzierung**“ sind Finanzverbindlichkeiten, welche eingegangen worden sind oder zukünftig eingegangen werden,

- (i) zur Finanzierung des Baus und der Sanierung von Schulen im Land Berlin; und
- (ii) die (x) entweder gegenüber dem Land Berlin in Form von unbesicherten Gesellschafterdarlehen, oder (y) gegenüber anderen Personen, soweit diese Finanzverbindlichkeiten mit Bürgschaften/Garantien auf erstes Anfordern des Landes Berlin oder durch eine Forfaitierung der zukünftigen Mieterlöse aus der Vermietung der gebauten oder sanierten Schulen mit Einredeverzichtserklärung des Landes Berlin besichert sind.

#### **§ 16 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

- (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 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



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.

#### **§ 17 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.

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.

#### **§ 17 SPRACHE**

Diese Emissionsbedingungen 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.

**PART II – OTHER INFORMATION**  
**TEIL II – ANDERE INFORMATIONEN**

**Listing and admission to trading:**

***Börsennotierung und Zulassung zum Handel:***

- |                                     |   |                         |
|-------------------------------------|---|-------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange<br><i>Regulierter Markt der Luxemburger Börse</i> |                         |
|                                     | Date of admission:  | 1 November 2021         |
|                                     | <i>Datum der Zulassung:</i>   | <i>1. November 2021</i> |
|                                     | Estimate of the total expenses related to admission to trading                                      | EUR 2,500               |
|                                     | <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>   | <i>EUR 2.500</i>        |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Countries where admission to trading on the regulated market is being sought                        | Luxembourg              |
|                                     | <i>Länder, in denen die Zulassung zum Handel am geregelten Markt beantragt wird</i>                 | <i>Luxemburg</i>        |

**Rating of the Notes**

***Rating der Schuldverschreibungen***

- |                                     |   |     |
|-------------------------------------|---|-----|
| <input checked="" type="checkbox"/> | The Notes to be issued have been rated as follows: <sup>29</sup><br><i>Die Schuldverschreibungen wurden wie folgt geratet:<sup>30</sup></i> |     |
| <input checked="" type="checkbox"/> | S&P:  | A   |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Fitch:  | AA- |

**Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer**

***Interessen von natürlichen oder juristischen Personen, die bei der Emission/dem Angebot beteiligt sind***

- |                                     |  |  |
|-------------------------------------|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.<br><i>Soweit es der Emittentin bekannt ist, hat keine Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessen, die für das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind.</i> |  |
|-------------------------------------|--|--|

**Reasons for the offer and Net Proceeds and Yield**

***Gründe für das Angebot, Nettoerlöse und Rendite***

- |  |  |
|--|--|
| Use of proceeds:                       | Refinancing the acquisition of residential units and general corporate purposes.               |
| <i>Verwendung der Emissionserlöse:</i> | <i>Refinanzierung der Akquisition von Wohnungseinheiten und allgemeine Unternehmenszwecke.</i> |

<sup>29</sup> S&P defines "A" as follows: An obligation rated "A" is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong. Fitch defines "AA-" as follows: "AA-" ratings denote expectations of very low default risk. They indicate very strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is not significantly vulnerable to foreseeable events. The rating is modified by the addition of a minus (-) sign to show relative standing within the rating category.

<sup>30</sup> S&P definiert "A" wie folgt: Eine mit "A" bewertete Verbindlichkeit ist etwas anfälliger für die negativen Auswirkungen von Veränderungen der Umstände und der wirtschaftlichen Bedingungen als Verbindlichkeiten in höheren Ratingkategorien. Die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen, ist jedoch nach wie vor stark. Fitch definiert "AA-" wie folgt: "AA-"-Ratings stehen für die Erwartung eines sehr geringen Ausfallrisikos. Sie weisen auf eine sehr starke Fähigkeit zur Zahlung der finanziellen Verpflichtungen hin. Diese Fähigkeit ist nicht wesentlich durch vorhersehbare Ereignisse gefährdet. Das Rating wird durch das Hinzufügen eines Minuszeichens (-) modifiziert, um die relative Stellung innerhalb der Ratingkategorie anzuzeigen.

Estimated net proceeds	EUR 498,065,000
<i>Geschätzter Nettobetrag des Emissionserlöses</i>	<i>EUR 498.065.000</i>
Yield	0.064% per annum
<i>Rendite</i>	<i>0,064% per annum</i>
<b>Selling Restrictions and Stabilisation</b>	
<b><i>Verkaufsbeschränkungen und Stabilisierung</i></b>	
Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area:	Applicable
<i>Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum:</i>	<i>Anwendbar</i>
Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom:	Applicable
<i>Verkaufsverbot an Kleinanleger im Vereinigten Königreich:</i>	<i>Anwendbar</i>
Stabilisation Manager(s):	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
<i>Stabilisation Manager(s):</i>	<i>Deutsche Bank Aktiengesellschaft</i>
<b>Security Codes and Eurosystem eligibility</b>	
<b><i>Wertpapierkennung und EZB-Fähigkeit</i></b>	
Security Codes	
<i>Wertpapierkennung</i>	
ISIN:	DE000A3H3GE7
Common Code:	240421917
WKN:	A3H3GE
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	Yes
<i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden:</i>	<i>Ja</i>
	Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited (i) in case of an NGN, with one of the ICSDs as common safekeeper or (ii) with Clearstream Banking AG, Frankfurt and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.
	<i>Es wird darauf hingewiesen, dass "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere nach ihrer Begebung im Fall (i) einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer oder (ii) bei Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.</i>

**Listing application**

These Final Terms comprise the final terms required to list the issue of Notes described herein pursuant to the EUR 4 Billion Debt Issuance Programme of HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH on the Luxembourg Stock Exchange.

**Antrag auf Börsennotierung**

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Schuldverschreibungen des EUR 4 Milliarden Debt Issuance Programme der HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH an der Luxemburger Wertpapierbörse zu notieren.*

**Authorization**

The issue of this Series of Notes was authorized by resolutions of the management board of HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH passed on 25 October 2021 and 27 October 2021, resolutions of the supervisory board of HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH passed on 13 September 2021 and 21 September 2021 and resolutions of the shareholders meeting of HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH passed on 20 September 2021 and 25 October 2021.

**Genehmigung**

*Die Emission dieser Serie von Schuldverschreibungen wurde durch Beschlüsse der Geschäftsführung der HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH vom 25. Oktober 2021 und 27. Oktober 2021, Beschlüsse des Aufsichtsrates der HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH vom 13. September 2021 und 21. September 2021 und Beschlüsse des Gesellschafters vom 20. September 2021 und 25. Oktober 2021 genehmigt.*

**HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH**

(the Issuer / die Emittentin)