

*This document constitutes the base prospectus for the purposes of Article 8 (1) of Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and the Council of 14 June 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**") of Würth Finance International B.V. in respect of non-equity securities within the meaning of Article 2 (c) of the Prospectus Regulation (the "**Prospectus**").*



**Würth Finance International B.V.**

(incorporated with limited liability under the laws of The Netherlands,  
having its statutory seat in Amsterdam, The Netherlands)

**€ 4,000,000,000**

Debt Issuance Programme (the "**Programme**")

each issue under the Programme being guaranteed by

**Adolf Würth GmbH & Co. KG**

(a limited liability partnership incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany,  
having its corporate seat in Künzelsau, Federal Republic of Germany)

Application has been made to list notes to be issued under the Programme (the "**Notes**") on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange ("**Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange**") which is a regulated market for purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments, as amended ("**MiFID II**").

This Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") – which is the Luxembourg competent authority for the purposes of the Prospectus Regulation and the *Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières du 16 juillet 2019*, as amended (the "**Luxembourg Law**") – on 15 May 2024, has been filed with said authority and will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.LuxSE.com](http://www.LuxSE.com)) and on the website of Würth Finance International B.V. ([www.wuerthfinance.net](http://www.wuerthfinance.net)). This Prospectus replaces the prospectus dated 5 May 2023, is valid until its expiration on 15 May 2025 and it and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. There is no obligation to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when this Prospectus is no longer valid.

Würth Finance International B.V. has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Republic of Austria ("**Austria**") with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law ("**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

**Arranger**

Deutsche Bank

**Dealers**

BNP PARIBAS	BofA Securities
Deutsche Bank	DZ BANK AG
HSBC	Landesbank Baden-Württemberg
Nordea	Santander Corporate and Investment Banking
UBS Investment Bank	UniCredit
Zürcher Kantonalbank	

## RESPONSIBILITY STATEMENT

Würth Finance International B.V. (the "**Issuer**" or "**Würth Finance International**") with its statutory seat in Amsterdam, The Netherlands, is the parent company of the Würth Finance Group ("**WFG**") and acts as the competence centre for handling the finances of the Würth Group. "**Würth Group**" or "**Würth**" is a horizontal group (*Gleichordnungskonzern*) consisting of several parent companies at the same organisational level, including Adolf Würth GmbH & Co. KG (the "**Guarantor**" or "**Adolf Würth KG**"), and their respective consolidated subsidiaries. Each of Würth Finance International B.V. and Adolf Würth KG having its registered office in Künzelsau, Germany, accepts responsibility for the information contained in and incorporated by reference into this Prospectus and hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect its import.

The CSSF has only approved this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such an approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or the Guarantor or the quality of any Notes that are the subject of this Prospectus. Neither does the CSSF give any undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer or the Guarantor pursuant to Article 6(4) of the Luxembourg Law by approving this Prospectus. The CSSF has not reviewed nor approved any information in relation to any admission to trading on a multilateral trading facility. Potential investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference and, in relation to any Series of Notes, together with the relevant final terms (the "**Final Terms**"). For the avoidance of doubt, the content of websites referred to in this Prospectus does not form part of this Prospectus unless specified otherwise in the section "INCORPORATION BY REFERENCE" and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

Each of the Issuer and the Guarantor has confirmed to the dealers set forth in the section "Names and Addresses" and any additional dealer appointed from time to time under the Programme (each, a "**Dealer**" and together, the "**Dealers**") that this Prospectus contains the information which, in accordance with the nature of the Issuer, the Guarantor and of the Notes offered to the public or admitted to trading on a regulated market, is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses, and prospects of the Issuer and the Guarantor, and of the rights attaching to the Notes; that the information contained herein with respect to the Issuer, the Guarantor and the Notes is accurate in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts, the omission of which, in the context of the issue and offering of the Notes, would make any statement, whether fact or opinion, in this Prospectus misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained herein.

## NOTICE

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

This Prospectus contains certain forward-looking statements, including statements using the words "believes", "anticipates" "intends", "expects" or other similar terms. This applies in particular to statements under the caption "GENERAL INFORMATION ABOUT THE ISSUER - Business", "GENERAL INFORMATION ABOUT THE GUARANTOR - Business" and "GENERAL INFORMATION ABOUT THE WÜRTH GROUP - Business" and statements elsewhere in this Prospectus relating to, among other things, the future financial performance, plans and expectations regarding developments in the business of the Issuer and the Guarantor. These forward-looking statements are subject to a number of risks, uncertainties, assumptions and other factors that may cause the actual results, including the financial position and profitability of the Issuer or the Guarantor, to be materially different from or worse than those expressed or implied by these forward-looking statements. Neither the Issuer nor the Guarantor assumes any obligation to update such forward-looking statements and to adapt them to future events or developments.

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer and the Guarantor, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement thereof, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

To the extent not otherwise indicated, the information in this Prospectus on competition in the markets in which the Issuer or the Guarantor, as the case may be, operates is taken from publicly available sources. The information from third-party sources that is cited here has been reproduced accurately. As far as the Issuer or the Guarantor, as the case may be, is aware and is able to ascertain from information published by such third-party, no facts have been omitted which would render the reproduced information published inaccurate or misleading.

This Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer and the Guarantor since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area (the "EEA"), the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (the "UK"), the People's Republic of China, Hong Kong and Japan see "Selling Restrictions".

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

This Prospectus may be used for subsequent offers by Dealers and/or further financial intermediaries only insofar as and for the period so specified in the Final Terms for the relevant tranche of Notes (each, a "Tranche").

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

**MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET** – The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "MiFID II Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, as amended ("MiFID II"), is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

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

**UK MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET** – The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "UK MiFIR Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any Distributor should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to the Financial Conduct Authority ("FCA") Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

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

**PRIIPS / IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS** – If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the 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 MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended ("**IDD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014, as amended (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

**PRIIPS / IMPORTANT – UK RETAIL INVESTORS** – If the Final Terms in respect of any Notes includes a legend entitled "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 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 Financial Services and Markets Act 2000 (as amended, "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. If the above-mentioned legend is included in the relevant Final Terms, 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.

#### **BENCHMARKS REGULATION - STATEMENT IN RELATION TO ADMINISTRATOR'S REGISTRATION**

Interest amounts payable under floating rate Notes issued under the Programme are calculated by reference to the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"). As at the date of this Prospectus, EMMI appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011, as amended) (the "**Benchmarks Regulation**").

**ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES** – Certain financial measures presented in this Prospectus and in the documents incorporated by reference are not recognised financial measures under the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* ("**HGB**")) or International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**") ("**Alternative Performance Measures**") and may therefore not be considered as an alternative to the financial measures defined in the accounting standards in accordance with generally accepted accounting principles. The Alternative Performance Measures are intended to supplement investors' understanding of Würth Group's financial information by providing measures which investors, financial analysts and management use to help evaluate Adolf Würth KG's or Würth Group's financial leverage and operating performance. Special items which Adolf Würth KG or Würth Group do not believe to be indicative of ongoing business performance are excluded from these calculations so that investors can better evaluate and analyse historical and future business trends on a consistent basis. Definitions of these Alternative Performance Measures may not be comparable to similar definitions used by other companies and are not a substitute for similar measures according to HGB or IFRS.

**IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF NOTES, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS THE STABILISATION MANAGER (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISATION MANAGER) IN THE APPLICABLE FINAL TERMS MAY OVER-ALLOT NOTES OR EFFECT TRANSACTIONS WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE NOTES AT**

**A LEVEL HIGHER THAN THAT WHICH MIGHT OTHERWISE PREVAIL. HOWEVER, STABILISATION MAY NOT NECESSARILY OCCUR. ANY STABILISATION ACTION MAY BEGIN ON OR AFTER THE DATE ON WHICH ADEQUATE PUBLIC DISCLOSURE OF THE TERMS OF THE OFFER OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES IS MADE AND, IF BEGUN, MAY CEASE AT ANY TIME, BUT IT MUST END NO LATER THAN THE EARLIER OF 30 DAYS AFTER THE ISSUE DATE OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES. ANY STABILISATION ACTION OR OVER-ALLOTMENT MUST BE CONDUCTED BY THE RELEVANT STABILISATION MANAGER (OR PERSON(S) ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISATION MANAGER) IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES.**

In this Prospectus all references to "€", "EUR" or "Euro" are to the currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.

The legally binding language of this Prospectus is the English language. The annual financial statements of the Guarantor Adolf Würth GmbH & Co, KG included by reference are in German and the consolidated financial statements of the Würth Group included by reference are English translations of the German consolidated financial statements. The legally binding language of the Terms and Conditions of specific Tranches of Notes will be specified in the applicable Final Terms. In respect of the German law governed Guarantee (including the negative pledge contained therein) the German language version is always controlling and binding.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will be specified in the relevant Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

## TABLE OF CONTENTS

<b>GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME</b> .....	1
<b>RISK FACTORS</b> .....	3
<b>CONSENT TO USE THE PROSPECTUS</b> .....	13
<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES</b> .....	14
<b>FORM OF FINAL TERMS</b> .....	85
<b>FORM OF GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE</b> .....	109
<b>GENERAL INFORMATION ABOUT THE ISSUER</b> .....	113
<b>GENERAL INFORMATION ABOUT THE GUARANTOR</b> .....	118
<b>GENERAL INFORMATION ABOUT THE WÜRTH GROUP</b> .....	125
<b>TAXATION</b> .....	137
<b>SUBSCRIPTION AND SALE</b> .....	138
<b>GENERAL INFORMATION</b> .....	144
<b>INCORPORATION BY REFERENCE</b> .....	146
<b>NAMES AND ADDRESSES</b> .....	148

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### I. General

Under this € 4,000,000,000 Debt Issuance Programme, Würth Finance International may from time to time issue Notes to one or more of the Dealers (as defined herein). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement (as defined herein) from time to time. The maximum aggregate principal amount of all Notes at any time outstanding under the Programme will not exceed € 4,000,000,000 (or nearly equivalent in another currency).

Notes will be issued on a continuous basis in Tranches, each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and are identical in all respects, but which may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes. Further, Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms. The Final Terms of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.LuxSE.com](http://www.LuxSE.com)).

Under this Prospectus, a summary will only be drawn up where required by Article 7 of the Prospectus Regulation. Such an issue-specific summary will be annexed to the applicable Final Terms.

### II. Issue Procedures

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of the Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of terms and conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**", each such set of Terms and Conditions an "**Option**") as further specified by the provisions of the Final Terms as set out below.

#### Options for sets of Terms and Conditions

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

Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;

Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates.

#### Documentation of the Terms and Conditions

The Issuer may document the Terms and Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which Option, including certain further sub-options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant Option as set out in this Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the respective Option shall constitute the Terms and Conditions of the Notes, which will be attached to each Global Note representing the Notes. This type of documentation of the Terms and Conditions will be used in cases where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which Option, including certain further sub-options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue by only referring to the specific sections of the relevant Option. The Final Terms will then specify that the provisions in the Final Terms and the relevant Option, taken together, shall constitute the Terms and Conditions. Each Global Note representing the tranche of the respective Notes will have the Final Terms and the relevant Option as set out in this Prospectus attached.

#### *Choice of Options*

The Final Terms shall determine in the first step which Option shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the Options contains also certain further sub-options (characterised by indicating the optional provision through instructions and explanatory notes set out in the square brackets within the text of the relevant Option) as well as

placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which, based on the features determined for the specific issue of Notes, will be determined by the Final Terms as follows:

#### *Determination of selections*

The Issuer will determine which selections will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the sections of the relevant Option. If the Final Terms do not replicate or refer to an alternative or optional provision, such provision shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions.

#### *Completion of Placeholders*

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant Option will be completed. In case of replication of the applicable provisions the placeholders will be completed in the respective Option. In case the provisions of the Final Terms and the relevant Option, taken together, shall constitute the Terms and Conditions the relevant Option shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

In that case, all instructions and explanatory notes and text set out in square brackets and not chosen in the relevant Option and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Terms and Conditions.

#### *Deletion of Options and Placeholders in the Final Terms*

When preparing the Final Terms the Issuer may, in the case that the Final Terms together with the relevant Option represent the Terms and Conditions, delete not chosen or filled in placeholders or, as the case may be, provisions that are not applicable for reasons of readability.

#### *Controlling Language*

As to controlling language of the respective Terms and Conditions, the following applies:

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Terms and Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuer as specified on the back of this Prospectus.
- In other cases the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.



## RISK FACTORS

*The following is a disclosure of risk factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes and the Guarantor's ability to fulfill its obligations under the Guarantee and of risk factors that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase any Notes issued under the Programme.*

*Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another. The occurrence of one or more risks may have a material adverse effect on Würth's business, financial position, profit, and cash flows. Additional risks which Würth Group is not currently aware of could also affect the business operations of Würth Group and adversely affect Würth Group's business activities and financial condition and results of operations and the ability of the Issuer to fulfil its obligations under the Notes and the Guarantor's ability to fulfill its obligations under the Guarantee.*

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;*
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;*
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the prospective investor's currency;*
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behavior of any relevant indices and financial markets; and*
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.*

### RISK FACTORS IN RESPECT OF THE ISSUER AND WÜRTH FINANCE GROUP

#### **Risks related to the nature of the Issuer and WFG as financing companies of the Würth Group**

##### ***Risks related to the Issuer's financial situation***

The Issuer's financial performance is limited to its assets and the shareholders' equity. As the financing company for the Würth Group, it is the Issuer's purpose to perform certain payment transactions and provide liquidity to the Würth Group. The Issuer does not have any material assets or sources of sales and the majority of its assets consists of receivables from other Würth Group companies. Accordingly, the Issuer's financial performance is dependent on the ability of Würth Group companies to service in full any intergroup loans extended to them by the Issuer. In the event that any such obligors were to fail to make payments under loans extended to them, the Issuer may not be able to meet its obligations under the Notes when due.

##### ***Strategic risks***

The WFG generates a significant part of its income with counterparties belonging to the Würth Group. As a result, there is a direct correlation between its operating result and the course of business of the Würth Group as a whole. At the same time, the WFG is in competition with external financial services companies. A negative development of the Würth Group or failure to maintain the current market position could thus have a significant adverse effect on the results of the WFG.

##### ***Risks related to business activities***

The business activities of the WFG expose it to developments in the financial markets. Changes in exchange rates, interest rates, prices of securities and, to a lesser degree, commodity prices can all affect WFG's income. The WFG raises liquidity principally in the capital markets. Therefore, the WFG depends on broad access to these capital markets, investors and banks. Changes in demand in the capital markets could limit the ability of the WFG to fund operations.

Furthermore, the WFG is subject to credit risks of its counterparties. The maximum credit risk corresponds to the value of all the financial assets, contingent liabilities and unused irrevocable credit commitments stated in the annual accounts. In order to minimise the financial risks and optimise income, the WFG uses derivative financial instruments. Derivative financial instruments are recognised at fair value and reported in the consolidated balance sheet of the WFG under "positive fair values of derivative instruments" or "negative fair values of derivative instruments". The fair value is calculated by reference to quoted market values or recognised valuation models (discounted cash flow method or option pricing models).

In addition, with all external business partners for transactions in financial derivatives International Swaps and Derivatives Association ("**ISDA**") contracts or the German Master Agreement for Financial Derivatives Transactions (*Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte*) are established, involving netting rights and Credit Support Annexes. In case netting or collateral provisions should not work or not work as anticipated an adverse impact on the financial and earnings positions of the WFG could be the consequence.

#### ***Risks due to IT cyber security***

As the Würth Group's "payment factory", the WFG handles large payment volumes, which rely on high-performance IT systems and networks. Consequently, the IT systems and IT security are continually being enhanced and are monitored via an information security management system. The WFG also has a business disaster recovery system: if the information and communication technology ("**ICT**") network were to fail, all inhouse banking operations for the Würth Group are planned to resume within just a few hours at another site. Failure of these ICT and back-up systems could lead to a significantly adverse impact on the operations of the WFG.

#### ***Risks from operational activities***

The WFG faces operational risks which may result from inadequate or failed internal processes or systems, human error or external events. Failures in these specific areas could potentially lead to losses.

#### ***Compliance and Legal Risks***

Due to the international business and financial activities of WFG, there is a risk of unintentional non-compliance with laws, regulations or standards which could have a negative impact on the business and its business relationships and, in the worst case, could result in the imposition of payments for damages, fines, penalties or other forms of liability.

### **RISK FACTORS IN RESPECT OF WÜRTH GROUP**

#### **Risks from Operational Activities**

##### ***Risk on the Operating Business because of International Conflicts***

The Würth Group is subject to risks from international conflicts, such as the war in Ukraine, the escalation of the Middle East conflict and tensions with China. In particular, the economic sanctions and export controls imposed on Russia and certain Russian companies and individuals, as well as related countermeasures adopted by governments against Russia and Belarus, have restricted the level of economic activities in those countries and increased volatility and uncertainty in the global financial markets. The events of the past years highlighted the economic dependencies in Germany and other countries throughout Europe. Global crisis situations had a negative impact on economic development in 2023. The main reasons for this are the restrictive monetary policy, weak foreign demand and high inflation, which was influenced in particular by high prices for natural gas, petroleum products and energy.

##### ***Risks resulting from Breaches of IT Cyber-Security, IT Standardisation and IT Structures***

The Würth Group is exposed to IT risks, particularly as a result of global IT networking and the constant threat of cyber-attacks. The Würth Group is heavily dependent on IT systems, networks and processes, because the sales, logistics, production and other processes are dependent on efficient IT systems and networks. The Würth Group uses various different IT systems, software components, platforms, and process control systems in a decentralised structure. This infrastructure is vulnerable to cyber-attacks which have steadily increased in number worldwide in recent years. Failure in these IT systems or part of the IT infrastructure or cyber-attacks on systems employed by the Würth Group can have a significant impact on the Würth Group's business. Efficiency increases as the standardization of IT structures through central development leads to scaling effects. The harmonisation of the system environment and support by specialists lead to significantly better protection of the IT ecosystem against attacks. As a highly decentralized company, the Würth

Group had numerous different IT systems, software components, platforms and process control systems in use in the past. This locally very flexible structure had an increasingly detrimental effect due to changing business models, digitalization and disruption as well as the constantly growing cyber security requirements. In line with the corporate philosophy, which allows for a significantly higher degree of centralization in the area of IT, the Würth Group's IT, represented by the IT companies, has established a global ecosystem with platform-oriented IT solutions for the various business models within the Group.

#### ***Risks resulting from Insufficient Insurance Coverage***

The Würth Group maintains insurance coverage against a diverse portfolio of risks. However, certain categories of risks are not currently insurable at reasonable cost. Even if insurance can be obtained, coverage may be subject to exclusions that limit or prevent the indemnification of the relevant company under the policies. Furthermore, the Guarantor cannot guarantee the ability of the insurance companies to meet their liabilities from claims. If any of these risks materialise, it may have a significant negative impact on the Würth Group's financial position and results of operations. The Würth Group sees further risks in Germany in the forecast increase in insolvencies and in the applicable insolvency challenge rights, which grants insolvency administrators extensive reimbursement options if Würth Group companies have supported their customers with payment arrangements. For 2024, the Würth Group expects an increase in corporate insolvencies and subsequently in insolvency appeals. Local insurance contracts of individual Würth companies were integrated into existing master agreements with various credit insurers.

#### ***Risks from Competition***

The Würth Group operates in a variety of local and regional markets around the world, and many factors affect the competitive environment of the Würth Group in any particular market. These factors include the number of competitors in the market, their pricing policies and market penetration. Such factors or a combination thereof may influence the competitive environment in the markets in which the Würth Group operates and may have an impact on the demand for its products and services and on its market share.

#### ***Risks from Dependence on Qualified Personnel***

The Würth Group's success depends to a significant degree on qualified management and employees. Research and development, the operation of existing manufacturing plants, and the planning and commissioning of new plants are areas that are particularly dependent on the availability of highly qualified employees with sufficient experience. Demographic trends and the shortage of skilled workers mean that competition for office staff is now also increasing and vacancies are becoming harder to fill. If the Würth Group were unable to retain its qualified employees and hire additional qualified personnel, it might not be in the position to achieve its strategic and business goals. This could have a significant adverse effect on the Würth Group's assets, financial condition and results of operations.

#### ***Risks from Product Claims and Recalls***

The Würth Group offers more than 125,000 products to its customers. Products produced or sold by the Würth Group may be faulty or defective. Such faults or defects can cause damage to the property or health of customers or third parties and could lead to indirect or consequential damages. In addition, faulty and defective products can diminish the market acceptance of products produced or sold by the Würth Group and jeopardise its reputation. Although the Guarantor, other entities of the Würth Group or the injured party in question might also be able to make a claim against the supplier in the case of product defects or warranty events, the Würth Group as a rule, bears a portion of and in some cases the primary risk of product liability and warranty claims. In the event that a product series proves to be defective, it may be necessary for the Würth Group to carry out a product recall and to pay the costs of the recall plus the costs of procuring defect-free replacement products. In addition, if products turn out to be defective, claims based on consumer protection regulations can also be brought against the Guarantor or other entities of the Würth Group. Product liability and warranty claims and product recalls can damage the overall reputation of the Würth Group and lead to temporary or long-term buying restraint. This could diminish the financial position and results of operations of the Würth Group.

#### ***Risks resulting from the High Importance of Distribution Organisation***

The Würth Group distributes its products and services with more than 44,000 people working in sales. In this context, it is of particular importance for the success of the Würth Group to implement the customer- and demand-oriented sales organisation that the Würth Group strives for. In addition, there is a risk because customer-ordering behavior has changed due to increasing digitalisation and use of internet, which may result in increased risk to adapt the business model to those developments. The relative ease with which internet-based business models can be established is increasing competitive pressure. This could have a significant adverse effect on the results of operations of the Würth Group.

## **Financial Risks**

### ***Risks in Connection with the Financing Structure***

Financial risks result from debt incurred by the Würth Group and the obligations and covenants in the related financing agreements. Failure in compliance with the covenants within existing finance agreements could result in an early repayment of certain debts. The Guarantor is rated by S&P Global Ratings Europe Ltd ("**Standard & Poor's**"). A downgrade in the rating could result in increasing interest rates for future bonds. In addition, the Würth Group is exposed to the risk of rising interest and financing costs.

### ***Risks resulting from Limited Financial Reporting***

The Guarantor only prepares unconsolidated financial statements in accordance with the provisions of the HGB. The Würth Group prepares and publishes consolidated financial statements according to IFRS and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315e (1) HGB. The Würth Group is jointly controlled by five Würth-Familienstiftungen and one Würth-Privatstiftung. Neither the Guarantor nor any other entities of the Würth Group are listed companies. Accordingly, fewer publication requirements apply to the Guarantor and the other entities of the Würth Group than to listed companies. For example, neither the Würth Group nor the Guarantor is obliged to publish half-yearly or quarterly financial statements. Therefore, investors in the Notes may only have access to a limited amount of information concerning the financial situation of the Guarantor, particularly when compared to listed issuers of securities.

## **Compliance, Legal and Internal Control Risks**

### ***Compliance and Legal Risks***

The Würth Group faces compliance risks because it is subject to numerous laws and regulations including antitrust rules and legislation prohibiting corruption and bribery and because of the increasing complexity from such laws and regulations. National and international transactions involving goods, services, payments, capital, technology, software and other types of intellectual property are subject to numerous regulations and limitations that also have to be observed by the Würth Group. The Würth Group has implemented a group-wide compliance management system in order to ensure compliance with all applicable antitrust, anticorruption and anti-bribery legislation. Particularly, in China and in emerging markets such as Brazil, complex, inconsistent and constantly changing legal principles pose a challenge and also create risks that are difficult to assess and will persist in the long term due to the possibility of retroactive effects. In case of any infringement of such rules and regulations, the Würth Group faces the risk of reputational damage and the risk of a material adverse effect on its business, its financial condition and its results of operations.

In the area of environmental and sustainability regulations, the Würth Group's operations are required to comply with laws and regulations. The Würth Group continuously monitors legislation relating to climate change. Any failure on the Würth Group's part to comply with any present or future environmental regulations could result in the assessment of damages or imposition of fines against it, suspension of production or a loss of license to operate certain facilities. There is also a growing number of global consumers that focus on and inquire about the labor and environmental standards. Additional, more stringent social responsibility laws and regulations may be adopted in the future, which may result in an increase in the Würth Group's costs of compliance. Any non-compliance with the above-mentioned laws and regulations may lead to a negative impact on Würth Group's financial position as well as reputational damages and criminal charges.

The Würth Group faces also various legal risks in the countries in which it operates which are beyond Würth Group's control and difficult to anticipate. Such risks include changes in government policies and regulations, embargoes and exchange controls. Each of these risks could have a negative impact in the Würth Group's financial position and results of operations.

The Würth Group operates in a large number of countries and therefore is subject to different tax laws and regulations. Changes in tax laws or regulations and results from tax audits by fiscal authorities could result in higher tax expenses and cash payments. Furthermore, changes in tax laws or regulations could impact the Würth Groups' tax liabilities as well as the deferred tax assets and deferred tax liabilities as well as its results of operations.

## **Macroeconomic and Political Risks**

### ***Risks from the Dependency on Geopolitical Developments, General Economic Climate and Internationalisation***

The Würth Group is exposed to risks due to the uncertainty about the further development on the global economic situation, due to the geopolitical and economic risks of the war in Ukraine, the escalation of the Middle East conflict and tensions with China. There is a risk of a worsening of supply chain issues, further increases in raw material, energy and food prices, and the reactions of the financial markets to the sanctions. In the medium and long term, the partial decoupling of economic areas and the resulting need for diversification will further slow economic development. Furthermore, the Würth Group is dependent on the general economic climate because the Würth Group's core businesses, trading in fastening and mounting supplies, as well as its other business divisions are dependent on the economic and market situation. The Würth Group is dependent on general political developments, which could have negative impacts on sales and economic growth. International competition is expected to intensify further resulting in a further risk for the Würth Group. Overall, the complexity and interconnectedness of energy policy, the economy, climate protection and geopolitics have once again become apparent over the course of the past few months.

Following the end of the COVID-19 pandemic, the Würth Group sees risks in the political development of Eastern European markets and Türkiye, as well as in trade barriers between China, the United States of America and Europe. The simmering conflict between China and Taiwan is also expected to have a negative impact on global supply chains and economic growth.

Given the range and complexity of the daily operations undertaken by the Würth Group, the potential environmental risks faced by the Würth Group cover a wide spectrum. These risks include major process safety incidents, failure to comply with approved policies, effects of natural disasters and pandemics, and exposure to general operational hazards.

### ***Risks from sustainability and diversity***

The Würth Group is exposed to risks due to the requirement to meet legal and market-specific standards in respect of sustainability and diversity. The Würth Group reports on the progress in sustainability-related matters annually as part of its sustainability reporting. Furthermore, the Würth Group has expanded a risk portfolio and will now also map social and ecological risk developments in addition to the previous risk assessment. The Würth Group's sustainability management is managed centrally. Should the Würth Group not be able to meet legal and market-specific standards in respect of sustainability and diversity, the Würth Group's reputation may be negatively affected which may negatively affect the business prospects and also may make it more challenging for Würth Group to retain its qualified employees and hire additional qualified personnel. With respect to legal requirements, the Würth Group may also be subject to fines.

## **RISK FACTORS IN RESPECT OF THE NOTES**

### **Risks relating to the Nature of the Notes**

#### ***Risk of Early Redemption***

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates or within one or several periods determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms, e.g. change of control or a defined transaction trigger event (early redemption event). In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes if it is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. In this event, an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable securities with an effective interest rate as high as that of the redeemed Notes.

#### ***Currency Risk***

A holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Note. A change in the value of any foreign currency against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of a Note denominated in a currency other than Euro. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly rises, the price of the Note expressed in Euro falls.

In addition, governments and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

For risks relating specifically to Notes denominated in Renminbi, please see below "Risks relating to Notes issued in Renminbi".

#### ***Fixed Rate Notes***

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

#### ***Floating Rate Notes***

A holder of a note bearing a floating interest rate ("**Floating Rate Note**") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

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

The Benchmarks Regulation applies to the provision of Benchmarks, the contribution of input data to a Benchmark and the use of a Benchmark within the EU. It requires, among other things, (i) Benchmark administrators to be authorised or registered (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed), and (ii) prevents certain uses by EU supervised entities of Benchmarks of administrators that are not authorised or registered (or, if non-EU based, not deemed equivalent or recognised or endorsed).

The Benchmarks Regulation could have a material impact on any Notes linked to or referencing EURIBOR or any other Benchmark, in particular, if the methodology or other terms of the EURIBOR or such other Benchmark are changed in order to comply with the requirements of the Benchmarks Regulation. The new hybrid calculation of EURIBOR has already been adapted to the requirements of the Benchmarks Regulation. However, the EURIBOR is also subject to constant review and revision. It is currently not foreseeable whether EURIBOR will continue to exist permanently and beyond 2025. Further, such changes could, among other things, have the effect of reducing, increasing or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of the EURIBOR or such other Benchmark.

More broadly, any of the international, national or other proposals for reform, or the general increased regulatory scrutiny of Benchmarks, could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements.

Such factors may have the following effects on certain Benchmarks: (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to such Benchmark; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the Benchmarks; or (iii) lead to the disappearance of the Benchmark. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms or other initiatives or investigations could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and return on, any Notes linked to or referencing EURIBOR or any other Benchmark.

Investors should be aware that if a Benchmark to which any Notes are linked, were discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest on such Notes will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Notes, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest.

If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Notes. Under these fallback provisions, the Issuer shall endeavour to appoint an independent adviser, which must be an independent financial institution or independent financial adviser. Such independent adviser would be tasked with determining whether a recognised successor rate to the discontinued Benchmark exists. If that is not the case, the independent adviser will attempt to find an alternative rate. Any such successor rate or alternative rate may be subject to the application of adjustments or spreads. If the independent adviser determines a successor rate or alternative rate, such rate will replace the previous Benchmark for purposes of determining the relevant rate of interest. Such determination will be binding for the Issuer, the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents and the holders of the Notes (the "**Holder**s"). Any adjustment pursuant to these fallback provisions will apply to the immediately following interest period and any subsequent interest period and may be subject to the subsequent operation of the fallback provisions.

If the Issuer cannot appoint an independent adviser or if the independent adviser cannot determine a successor rate or alternative rate following a discontinuation of a relevant Benchmark, the last determined rate of the discontinued Benchmark will continue to apply for future interest periods of the relevant Notes until a successor rate or alternative rate was determined in accordance with the fallback provisions.

Finally, under the terms of the Benchmarks Regulation, the European Commission was also granted powers to designate a replacement for certain critical benchmarks contained in contracts governed by the laws of an EU Member State (such as the Notes), where that contract does not already contain a suitable fallback. There can be no assurance, that the fallback provisions of the Notes would be considered suitable. Accordingly, there is a risk that any Notes linked to or referencing a Benchmark would be transitioned to a replacement Benchmark selected by the European Commission. There is no certainty at this stage what any such replacement Benchmark would be.

#### **Risks relating to the Guarantee**

Any Notes issued by the Issuer under the Programme will be guaranteed by the Guarantor. No appraisal of the value of the assets of the Guarantor has been or will be made in connection with the issue of any Notes. The amount to be received upon an enforcement of any Guarantee depends on numerous factors affecting the financial situation of the Guarantor at the time of its enforcement. In the event of a foreclosure, liquidation, bankruptcy or similar proceeding of the Guarantor, the payments under such Guarantee may not be sufficient to repay the obligations under the Notes. Further, if the Guarantor is less likely (or perceived to be less likely) to be in a position to fully perform all of its obligations under the respective Guarantee when due, the market value of the Notes may suffer.

#### **Risks relating to the Admission to Trading on a Regulated Market**

##### ***Liquidity Risk***

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on any other stock exchange or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

##### ***Market Price Risk***

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

## **Risks relating to Laws and Regulations applicable to the Notes**

### ***Risks in connection with the Application of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen)***

The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 *et seqq.* of the German Act on Issues of Debt Securities, as amended (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*). Holders are subject to the risk of being outvoted and of losing rights under the Notes against their will in the case that other Holders agree to amendments of the Terms and Conditions by majority vote (certain amendments prescribed in the SchVG expected to be subject to a qualified majority of 75 per cent.) according to the SchVG. Further, with respect to the events of default specified in § 9(1)(b) or (1)(c) of the Terms and Conditions, any notice from Holders declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the event of default specified in § 9 (1) of the Terms and Conditions has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding. In the case of an appointment of a common representative (*gemeinsamer Vertreter*) for all Holders, the Holders may lose, in whole or in part, the possibility to individually enforce and claim their rights against the Issuer.

### **Risks relating to Notes issued in Renminbi**

#### ***Renminbi is not freely convertible and there are significant restrictions on the remittance of Renminbi into and out of the People's Republic of China ("PRC") which may adversely affect the liquidity of the Notes denominated in Renminbi (the "Renminbi Notes")***

Renminbi is not freely convertible at present. The government of the PRC (the "**PRC Government**") continues to regulate conversion between Renminbi and foreign currencies, including the Hong Kong dollar.

However, there has been significant reduction in control by the PRC Government in recent years, particularly over trade transactions involving import and export of goods and services as well as other frequent routine foreign exchange transactions. These transactions are known as current account items.

On the other hand, remittance of Renminbi into and out of the PRC for the settlement of capital account items, such as capital contributions, debt financing and securities investment, is generally only permitted upon obtaining specific approvals from, or completing specific registrations or filings with, the relevant authorities on a case-by-case basis and is subject to a strict monitoring system. Regulations in the PRC on the remittance of Renminbi into and out of the PRC for settlement of capital account items are being adjusted from time to time to match the policies of the PRC Government.

Although the People's Bank of China ("**PBoC**") has implemented policies further improving accessibility to Renminbi to settle cross-border transactions in the past, there is no assurance that the PRC Government will liberalise control over cross-border remittance of Renminbi in the future, that the schemes for Renminbi cross-border utilisation will not be discontinued or that new regulations in the PRC will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or out of the PRC. Despite Renminbi internationalisation pilot programme and efforts in recent years to internationalise the currency, there can be no assurance that the PRC Government will not impose interim or long-term restrictions on the cross-border remittance of Renminbi. In the event that funds cannot be repatriated out of the PRC in Renminbi, this may affect the overall availability of Renminbi outside the PRC and the ability of the Issuer to source Renminbi to finance its obligations under Notes denominated in Renminbi.

#### ***There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of the Renminbi Notes and the Issuer's ability to source Renminbi outside the PRC to service Renminbi Notes***

As a result of the restrictions by the PRC Government on cross-border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside the PRC is limited. While PBoC has entered into agreements (the "**Settlement Arrangements**") on the clearing of Renminbi business with financial institutions (the "**Renminbi Clearing Banks**") in a number of financial centres and cities, including but not limited to Hong Kong, has established the Cross-Border Inter-Bank Payments System ("**CIPS**") to facilitate cross-border Renminbi settlement and is further in the process of establishing Renminbi clearing and settlement mechanisms in several other jurisdictions, the current size of Renminbi denominated financial assets outside the PRC is limited.

There are restrictions imposed by PBoC on Renminbi business participating banks in respect of cross-border Renminbi settlement, such as those relating to direct transactions with PRC enterprises. Furthermore, Renminbi business participating banks do not have direct Renminbi liquidity support from PBoC, although PBoC has gradually allowed participating banks to access the PRC's onshore inter-bank market for the purchase and sale of Renminbi. The Renminbi



Clearing Banks only have limited access to onshore liquidity support from PBoC for the purpose of squaring open positions of participating banks for limited types of transactions and are not obliged to square for participating banks any open positions resulting from other foreign exchange transactions or conversion services. In cases where the participating banks cannot source sufficient Renminbi through the above channels, they will need to source Renminbi from outside the PRC to square such open positions.

Although it is expected that the offshore Renminbi market will continue to grow in depth and size, its growth is subject to many constraints as a result of PRC laws and regulations on foreign exchange. There is no assurance that new PRC regulations will not be promulgated or the Settlement Arrangements will not be terminated or amended in the future which will have the effect of restricting availability of Renminbi outside the PRC. The limited availability of Renminbi outside the PRC may affect the liquidity of the Renminbi Notes. To the extent the Issuer is required to source Renminbi in the offshore market to service its Renminbi Notes, there is no assurance that the Issuer will be able to source such Renminbi on satisfactory terms, if at all.

***Investment in the Renminbi Notes is subject to currency risk***

If the Issuer is not able, or it is impracticable for it, to satisfy its obligation to pay interest and principal (in whole or in part) on the Renminbi Notes as a result of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity (each, as defined in the Terms and Conditions), the Issuer shall be entitled, on giving not less than five or more than 30 calendar days' irrevocable notice to the investors prior to the due date for payment, to settle any such payment in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent (as defined in the Terms and Conditions) of any such interest or principal, as the case may be.

***Investment in the Renminbi Notes is subject to exchange rate risks***

The value of Renminbi against other foreign currencies fluctuates from time to time and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions as well as many other factors. PBoC has in recent years implemented changes to the way it calculates the Renminbi's daily mid-point against the U.S. Dollar to take into account market-maker quotes before announcing such daily mid-point. This change, and others that may be implemented, may increase the volatility in the value of the Renminbi against foreign currencies. All payments of interest and principal will be made in Renminbi with respect to the Renminbi Notes unless otherwise specified. As a result, the value of these Renminbi payments may vary with the changes in the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of Renminbi depreciates against another foreign currency, the value of the investment made by a holder of the Renminbi Notes in that foreign currency will decline.

***Investment in the Renminbi Notes is subject to interest rate risks***

The PRC Government has gradually liberalised its regulation of interest rates in recent years. Further liberalisation may increase interest rate volatility. In addition, the interest rate for Renminbi in markets outside the PRC may significantly deviate from the interest rate for Renminbi in the PRC as a result of foreign exchange controls imposed by PRC law and regulations and prevailing market conditions.

As the Renminbi Notes may carry a fixed interest rate, the trading price of the Renminbi Notes will consequently vary with the fluctuations in the Renminbi interest rates. If holders of the Renminbi Notes propose to sell their Renminbi Notes before their maturity, they may receive an offer lower than the amount they have invested.

***Payments for the Renminbi Notes will only be made to investors in the manner specified in the Notes***

All payments to investors in respect of the Renminbi Notes will be made solely (i) for so long as the Renminbi Notes are represented by global certificates held with the common depositary or common safekeeper, as the case may be, for Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank SA/NV or any alternative clearing system, by transfer to a Renminbi bank account maintained in Hong Kong or a financial centre in which a Renminbi Clearing Bank clears and settles Renminbi, if so specified in the Final Terms, or (ii) for so long as the Renminbi Notes are in definitive form, by transfer to a Renminbi bank account maintained in Hong Kong or a financial centre in which a Renminbi Clearing Bank clears and settles Renminbi, if so specified in the Final Terms in accordance with prevailing rules and regulations, or (iii) by transfer through the CIPS in accordance with relevant rules and regulations, if so specified in the Final Terms. The Issuer cannot be required to make payment by any other means (including in any other currency or by transfer to a bank account in the PRC).

***Gains on the transfer of the Renminbi Notes may become subject to income taxes under PRC tax laws***

Under the PRC Enterprise Income Tax Law, the PRC Individual Income Tax Law and the relevant implementing rules, as amended from time to time, any gain realised on the transfer of Renminbi Notes by non-PRC resident enterprise or individual holders may be subject to PRC enterprise income tax ("**EIT**") or PRC individual income tax ("**IIT**") if such gain is regarded as income derived from sources within the PRC. The PRC Enterprise Income Tax Law levies EIT at the rate of 20 per cent. of the PRC-sourced gains derived by such non-PRC resident enterprise from the transfer of Renminbi Notes but its implementation rules have reduced the EIT rate to 10 per cent. The PRC Individual Income Tax Law levies IIT at a rate of 20 per cent. of the PRC-sourced gains derived by such non-PRC resident individual holder from the transfer of the Renminbi Notes.

However, uncertainty remains as to whether the gain realised from the transfer of the Renminbi Notes by non-PRC resident enterprise or individual holders would be treated as income derived from sources within the PRC and thus become subject to EIT or IIT. This will depend on how the PRC tax authorities interpret, apply or enforce the PRC Enterprise Income Tax Law, the PRC Individual Income Tax Law and the relevant implementing rules. According to the arrangement between the PRC and Hong Kong, for avoidance of double taxation, Holders who are residents of Hong Kong, including enterprise holders and individual holders, will not be subject to EIT or IIT on capital gains derived from a sale or exchange of the Notes.

Therefore, if enterprise or individual resident holders which are non-PRC residents are required to pay PRC income tax on gains derived from the transfer of the Renminbi Notes, unless there is an applicable tax treaty between PRC and the jurisdiction in which such non-PRC enterprise or individual holders of the Renminbi Notes reside that reduces or exempts the relevant EIT or IIT, the value of their investment in the Renminbi Notes may be materially and adversely affected.

## CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent this is so expressed in the Final Terms relating to a particular issue of Notes – is entitled to use this Prospectus in Luxembourg, Germany and Austria whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus, for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms), provided however, that this Prospectus is still valid in accordance with Article 12 (1) of the Prospectus Regulation. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

Such consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediaries may be restricted to certain jurisdictions and subject to any other clear and objective conditions as stated in the applicable Final Terms.

This Prospectus may only be delivered to prospective investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.LuxSE.com](http://www.LuxSE.com)).

When using this Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

**In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.**

**Any Dealer and/or further financial intermediary using this Prospectus has to state on its website that it uses this Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached thereto.**

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

The terms and conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below for two options:

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

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

Each of these Options contains certain further sub-options, which are characterised accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in square brackets within the Option.

In the Final Terms the Issuer will determine, which Option including certain further sub-options contained therein, respectively, shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.

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

### EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

*Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt.*

***Option I** umfasst den Satz der Emissionsbedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.*

***Option II** umfasst den Satz der Emissionsbedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.*

*Der Satz von Emissionsbedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen in eckigen Klammern innerhalb der Option bezeichnet wird.*

*In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Optionen (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.*

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

## English Language Version

*[In case the options applicable to an individual issue are to be determined by referring in the Final Terms to the relevant options contained in the set of Terms and Conditions for Option I or Option II:*

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

## German Language Version

(Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen)

*[Im Fall, dass die Optionen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, in den Endgültigen Bedingungen durch Verweis auf die weiteren Optionen bestimmt werden, die im Satz der Emissionsbedingungen der Option I oder Option II enthalten sind:*

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

## TERMS AND CONDITIONS OF NOTES

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

### OPTION I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates

### OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

#### § 1

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

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of Würth Finance International B.V. (the "Issuer") is being issued in [*Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [*In case the Global Note is an NGN the following applies: (subject to § 1 (4))*] of [*aggregate principal amount*] (in words: [*aggregate principal amount in words*]) in the denomination of [*Specified Denomination*] (the "**Specified Denomination**").

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Würth Finance International B.V. (die "**Emittentin**") wird in [*festgelegte Währung*] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [*Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))*] von [*Gesamtnennbetrag*] (in Worten: [*Gesamtnennbetrag in Worten*]) in einer Stückelung von [*festgelegte Stückelung*] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

*[In case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies:*

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:*

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

*[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies:*

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:*

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. 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 Notes and interest coupons will not be issued.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in

deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note 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 the Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (2)).]

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**"), der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch die vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern (wie in § 6 (2) definiert).]

(4) *Clearing System.* Each global note representing the Notes 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 [*if more than one Clearing System, the following applies:* each of] the following: [Clearstream Banking AG ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") [and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")]] [CBL and Euroclear each, an "**ICSD**" and together, the "**ICSDs**"].

(4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem Clearing System oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet [*bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar:* jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") [und] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")]] [CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"].

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

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

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

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

The principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each

Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen

ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

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

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]

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

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

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

## § 2 STATUS, GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE

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

sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden und dass nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch bloß eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]

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

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

## § 2 STATUS, GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen 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) *Guarantee*. Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Federal Republic of Germany ("**Adolf Würth GmbH & Co. KG**" or the "**Guarantor**"), pursuant to a guarantee (the "**Guarantee**"), has unconditionally and irrevocably guaranteed the payment of principal and interest together with all other sums payable by the Issuer under these Terms and Conditions.

(2) *Garantie*. Die Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland (die "**Adolf Würth GmbH & Co. KG**" oder die "**Garantin**"), hat in einer Garantie (die "**Garantie**") die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung von Kapital, Zinsen und etwaigen sonstigen Beträgen, die nach diesen Emissionsbedingungen von der Emittentin zu zahlen sind, übernommen.

(a) The Guarantee constitutes direct, unconditional, unsubordinated, unsecured obligations of the Guarantor, ranking *pari passu* with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law. Upon discharge of any obligation by the Guarantor subsisting under the Guarantee in favour of any Holder, the relevant guaranteed right of such Holder under these Terms and Conditions shall cease to exist.

(a) Die Garantie begründet unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige, unbesicherte Verpflichtungen der Garantin, die den gleichen Rang wie alle nicht nachrangigen und unbesicherten Verpflichtungen der Garantin haben, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird. Mit der Erfüllung einer Verpflichtung durch die Garantin zugunsten eines Gläubigers aus der Garantie erlischt das jeweilige garantierte Recht eines Gläubigers aus diesen Emissionsbedingungen.

(b) The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the respective Holders as third party beneficiaries pursuant to section 328 paragraph 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) so that the respective Holders shall be entitled to claim performance of the Guarantee directly from any of the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor.

(b) Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der jeweiligen Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, so dass die jeweiligen Gläubiger Erfüllung der Garantie unmittelbar von der Garantin verlangen und die Garantie unmittelbar gegen die Garantin durchsetzen können.

(3) *Negative Pledge of the Issuer*. So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets nor will the Issuer make a third party create any security upon any of that third party's assets, as security for any present or future Capital Markets Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed by the Issuer or by any of its Material Affiliates (as defined below) or by any other person, without the Holders being equally secured therewith at the same time. Security, if any, can be created in the hands of a fiduciary (*Treuhänder*) for the benefit of the Holders.

(3) *Negativverpflichtung der Emittentin*. Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit (wie nachstehend definiert), die von der Emittentin, einer wesentlichen Gruppengesellschaft (wie nachstehend definiert) oder einer anderen Person eingegangen oder garantiert ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, oder einen Dritten zu veranlassen eine entsprechende Besicherung vorzunehmen, ohne die Gläubiger zur gleichen Zeit und im gleichen Rang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Etwaige Sicherheiten können in der Hand eines Treuhänders zugunsten der Gläubiger bestellt werden.

(4) *Negative Pledge of the Guarantor*. So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest payable to Holders have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Guarantor undertakes pursuant to § 2 of the

(4) *Negativverpflichtung der Garantin*. In § 2 der Garantie verpflichtet sich die Garantin, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und/oder Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, für

Guarantee that it will not create any security upon any of its assets for any other Capital Markets Indebtedness or any guarantees or indemnities given in respect thereof, without the Holders being equally secured therewith at the same time. So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest payable to Holders have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Guarantor has further undertaken to procure (to the extent legally possible and permissible) that no Material Affiliate will create any security upon any of its assets for any other Capital Markets Indebtedness or any guarantees or indemnities given in respect thereof, without the Holders being equally secured therewith at the same time. Security, if any, can be created in the hands of a fiduciary (*Treuhänder*) for the benefit of the Holders.

(5) Paragraphs 3 and 4 do not apply to (i) any security granted by any Würth Leasing Company in the ordinary course of business in respect of indebtedness owed by itself or any other Würth Leasing Company, and (ii) any security provided by any member of the Würth Group in connection with asset backed securities.

**"Capital Markets Indebtedness"** means any obligation from borrowed money which is evidenced by a certificate of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) or evidenced in the form of, or is represented by, bonds, notes or similar instruments which are generally, or are capable of being listed, quoted or traded on any stock exchange or in any organised securities market, or which are privately placed.

**"Würth Leasing Company"** means any of Würth Leasing International Holding Ges.m.b.H., Würth Leasing GmbH & Co. KG or any other affiliate whose primary business is the provision of leasing services and which is identified as such in the most recent consolidated financial statements of the Würth Group.

**"Material Affiliate"** means Würth Promotion GmbH, Würth International AG, and Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG as well as each direct and indirect subsidiary of the above named companies and of the Guarantor which attributes at least 5 per cent. to the consolidated external sales of the Würth Group.

andere Kapitalmarktverbindlichkeiten, einschließlich dafür übernommener Garantien oder Gewährleistungen, keine Sicherheiten an ihrem Vermögen zu bestellen, ohne gleichzeitig und im gleichen Rang die Gläubiger an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Gleichzeitig hat sich die Garantin (soweit rechtlich möglich und zulässig) verpflichtet, dafür zu sorgen, dass, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und/ oder Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine der Wesentlichen Gruppengesellschaften für andere Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich dafür übernommener Garantien und Gewährleistungen, Sicherheiten an ihrem jeweiligen Vermögen bestellt, ohne gleichzeitig und im gleichen Rang die Gläubiger an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Etwaige Sicherheiten können in der Hand eines Treuhänders zugunsten der Gläubiger bestellt werden.

(5) Absätze 3 und 4 finden keine Anwendung auf (i) jegliche Sicherheiten, die von einer Würth Leasinggesellschaft im regelmäßigen Geschäftsverlauf für eigene Verbindlichkeiten oder Verbindlichkeiten einer anderen Würth Leasinggesellschaft gestellt werden, und (ii) jegliche Sicherheiten, die von einem Mitglied der Würth-Gruppe im Rahmen von durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere (*Asset Backed Securities*) gestellt werden.

Als **"Kapitalmarktverbindlichkeit"** gilt jede Verbindlichkeit aus Geldaufnahmen, die durch Schuldscheindarlehen dokumentiert oder durch Schuldverschreibungen oder ähnliche Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert, eingeführt oder üblicherweise gehandelt werden, oder bei denen eine solche Notierung, Einführung oder Handel möglich ist, oder die in einem sonstigen organisierten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden, oder bei denen es sich um Privatplatzierungen handelt, verbrieft sind.

**"Würth Leasinggesellschaft"** bedeutet Würth Leasing International Holding Ges.m.b.H., Würth Leasing GmbH & Co. KG oder jede andere Gruppengesellschaft, deren wesentliche Geschäftstätigkeit Leasing-Dienstleistungen umfasst und die im aktuellen konsolidierten Abschluss der Würth-Gruppe als solche bezeichnet wird.

**"Wesentliche Gruppengesellschaft"** bedeutet die Würth Promotion GmbH, die Würth International AG und die Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG sowie jede direkte und indirekte Tochtergesellschaft der vorgenannten Gesellschaften und der Garantin, die einen Anteil von mindestens 5 % zum konsolidierten Außenumsatz der Würth-Gruppe beiträgt.

"**Würth Group**" means Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH, Würth Promotion GmbH, Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, Würth SE, Würth Beteiligungen GmbH, Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG, Würth Immobilien Ges.m.b.H and the Guarantor as well as each of their respective direct and indirect subsidiaries including their general partner companies which are disclosed as such in the respective current consolidated financial statements of the Würth Group.

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their Specified Denomination at the rate of [**Rate of Interest**] per cent. *per annum* from (and including) [**Interest Commencement Date**] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on [**Fixed Interest Date or Dates**] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on [**First Interest Payment Date**] [**In case the First Interest Payment Date is not the first anniversary of Interest Commencement Date the following applies:** and will amount to [**Initial Broken Amount per Specified Denomination**] per Specified Denomination]. [**In case the Maturity Date is not a Fixed Interest Date the following applies:** Interest in respect of the period from [**Fixed Interest Date preceding the Maturity Date**] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [**Final Broken Amount per Specified Denomination**] per Specified Denomination.]

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

"**Würth-Gruppe**" bezeichnet die Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH, die Würth Promotion GmbH, die Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, die Würth SE, die Würth Beteiligungen GmbH, die Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG, die Würth Immobilien Ges.m.b.H und die Garantin sowie ihre jeweiligen direkten und indirekten Tochtergesellschaften und deren Komplementärgesellschaften, die in dem jeweils aktuellen Konzernabschluss der Würth-Gruppe als solche ausgewiesen sind.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre festgelegte Stückelung verzinst, und zwar vom [**Verzinsungsbeginn**] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit [**Zinssatz**] % *per annum*. Die Zinsen sind nachträglich am [**Festzinstermine**] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [**ersten Zinszahlungstag**] [**Falls der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar:** und beläuft sich auf [**anfänglicher Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung**] je festgelegter Stückelung]. [**Falls der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar:** Die Zinsen für den Zeitraum von einschließlich [**letzter dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine**] bis zum Beginn des Fälligkeitstags belaufen sich auf [**abschließender Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung**] je festgelegter Stückelung.]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.

---

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

Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

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

*[In case of Actual/Actual (ICMA) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons) the following applies:* the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

*[In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies:* the number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

*[In case of Actual/Actual (ICMA) with two or more constant interest periods within an interest year the following applies:* the number of days in the Calculation Period divided by the product of the number of days in the respective Interest Period and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

*[In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies:*

the sum of:

(a) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by *[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:* the product of (x)] the number of days in such Reference Period *[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:* and (y) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

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

*[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar:* die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

*[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist Folgendes anwendbar:* die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

*[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar:* die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt der Anzahl der Tage in der jeweiligen Zinsperiode und der Anzahl der Zinszahlungstage, die - angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären - in ein Kalenderjahr fallen würden.]

*[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist Folgendes anwendbar:*

die Summe aus:

(a) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch *[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, ist Folgendes anwendbar:* das Produkt aus (x)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode *[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, ist Folgendes anwendbar:* und (y) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by [*In the case of Reference Periods of less than one year the following applies*: the product of (x)] the number of days in such Reference Period [*In the case of Reference Periods of less than one year the following applies*: and (y) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

[*The following applies for all options of Actual/Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)*: "Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest Payment Date. [*In the case of a short first or last Calculation Period the following applies*: For the purposes of determining the relevant Reference Period only, [*deemed Interest Payment Date*] shall be deemed to be an Interest Payment Date. [*In the case of a long first or last Calculation Period the following applies*: For the purposes of determining the relevant Reference Period only, [*deemed Interest Payment Dates*] shall each be deemed to be an Interest Payment Date.]]

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

[*In case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies*: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day

(b) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch [*Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, ist Folgendes anwendbar*: das Produkt aus (x)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode [*Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, ist Folgendes anwendbar*: und (y) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

[*Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)*: "Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). [*Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist Folgendes anwendbar*: Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der [*Fiktive Zinszahlungstag*] als Zinszahlungstag. [*Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist Folgendes anwendbar*: Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der [*Fiktiver Zinszahlungstag*] als Zinszahlungstage.]]

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

[*Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar*: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle

of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

**[In case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3)(b).]

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

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

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as

einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

**[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

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

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

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie

*[In case the Notes are not denominated in Euro and not denominated in Renminbi the following applies:* commercial banks and foreign exchange markets settle payments in *[relevant financial centre(s)]*.[.][and]]

*[In the case T2 shall be open the following applies:* all relevant parts of the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor/replacement system are operational to effect payments.]

*[In case the Specified Currency is Renminbi, the following shall apply:*

(5) *Payment of U.S. Dollar Equivalent.* Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able, or it is impracticable for it, to satisfy payments of principal or interest in respect of the Notes when due in Renminbi, the Issuer shall, by sending an irrevocable notice not less than five or more than 30 calendar days prior to the due date for payment, settle any such payment in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi denominated amount. In case the Issuer needs to satisfy payments of principal or interest in part in Renminbi and in part in U.S. Dollars, it shall to the extent possible make payment to each Holder in the same pro rata amount of Renminbi and U.S. Dollar in accordance with the rules of the Clearing System from time to time.

For the purposes of these Terms and Conditions, "**U.S. Dollar Equivalent**" means the Renminbi amount converted into U.S. Dollars using the Spot Rate for the relevant Determination Date as promptly notified to the Issuer and the Paying Agents.

For this purpose "**Calculation Agent**" means [●];

"**Renminbi**" or "**CNY**" means the lawful currency of the PRC;

"**Renminbi Dealer**" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong;

"**Determination Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, Beijing, London, and in New York City and all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or

*[Im Fall von nicht auf Euro und nicht auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:* Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in *[relevante(s) Finanzzentrum(en)]* abwickeln[.][und]]

*[Im Fall, dass T2 offen sein soll, ist folgendes anwendbar:* alle betroffenen Bereiche des Real-time Gross Settlement Systems betrieben vom Eurosystem (T2), oder jedes Nachfolge-/Ersatzsystems betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

*[Im Fall, dass die Festgelegte Währung Renminbi ist, gilt das Folgende:*

(5) *Zahlung des Gegenwerts in U.S.-Dollar.* Für den Fall, dass die Emittentin ungeachtet des Vorstehenden aufgrund von Nichtkonvertierbarkeit, Nichttransferierbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage oder es für sie undurchführbar ist, unter den Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge oder Zinsen in Renminbi zu zahlen, wird die Emittentin nach Versendung einer unwiderruflichen Mitteilung frühestens 30 Kalendertage und spätestens 5 Kalendertage vor dem Tag, an dem die Zahlung fällig wird, eine solche Zahlung am Fälligkeitstag in U.S.-Dollar in dem Gegenwert in U.S.-Dollar zu dem auf Renminbi lautenden Betrag tätigen. Sofern die Emittentin Zahlungen von Kapital- oder Zinsbeträgen teilweise in Renminbi und teilweise in U.S.-Dollar zu tätigen hat, wird sie die Zahlungen an jeden Anteilinhaber soweit wie möglich im gleichen anteiligen Verhältnis zwischen Renminbi und U.S.-Dollar gemäß den jeweils geltenden Vorschriften des Clearingsystems tätigen.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen steht der Begriff "**Gegenwert in U.S.-Dollar**" für den auf der Grundlage des an dem betreffenden Festlegungstag geltenden Kassakurses in U.S.-Dollar konvertierten Renminbi-Betrag, welcher der Emittentin und der Zahlstelle unverzüglich mitgeteilt wurde.

Zu diesem Zweck ist die "**Berechnungsstelle**" die [●];

steht "**Renminbi**" oder "**CNY**" für die gesetzmäßige Währung der VRC;

ist ein "**Renminbi-Händler**" ein unabhängiger, international renommierter, am Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätiger Devisenhändler;

ist ein "**Geschäftstag zu Festlegungszwecken**" ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in Hongkong, Peking, London und New York City für den üblichen Geschäftsbetrieb (einschließlich Devisengeschäfte) geöffnet sind und alle betroffenen Bereiche des Real-time Gross Settlement Systems betrieben

any successor/replacement system are operational to effect payments;

**"Determination Date"** means the day which is three Determination Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Terms and Conditions;

**"Governmental Authority"** means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the PRC and Hong Kong;

**"Hong Kong"** means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC;

**"Illiquidity"** means where the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers;

**"Inconvertibility"** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other laws applicable to the Issuer, to comply with such law, rule or regulation);

**"Non-transferability"** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due

vom Eurosystem (T2), oder jedes Nachfolge-/Ersatzsystems betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln;

ist ein **"Festlegungstag"** der Tag, der drei Geschäftstage zu Festlegungszwecken vor dem Tag liegt, an dem Zahlungen des betreffenden Betrags gemäß diesen Emissionsbedingungen fällig sind;

ist eine **"Regierungsbehörde"** jede faktische bzw. laut Gesetz bestehende Regierungsstelle (oder öffentliche Institution oder eine Unterabteilung davon), jedes Gericht, Tribunal, jede Verwaltungs- oder Regierungsbehörde oder sonstige (öffentlich-rechtliche oder zivilrechtliche) juristische Person, die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in der VRC und Hongkong betraut ist;

steht **"Hongkong"** für die Sonderverwaltungsregion Hongkong der VRC;

bezeichnet **"Illiquidität"** einen Zustand, der eintritt, wenn der allgemeine Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong nicht mehr ausreichend liquide ist, und sich die Emittentin aus diesem Grund nicht genügend Renminbi zur Erfüllung ihrer Verpflichtung zur (vollständigen oder teilweisen) Zahlung von Kapitalbeträgen oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen beschaffen kann, wobei die Emittentin dies nach Treu und Glauben, in einer nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten angemessenen Weise, sowie (wenn möglich) nach Rücksprache mit zwei Renminbi-Händlern feststellt;

bezeichnet **"Nichtkonvertierbarkeit"** den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, einen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen fälligen Betrag auf dem allgemeinen Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong zu konvertieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, für sie geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

bezeichnet **"Nichttransferierbarkeit"** den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC, oder von einem Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC auf ein Konto in Hongkong zu



solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority in Hong Kong and in New York City (unless such law, rule or regulation is enacted after **[Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other laws applicable to the Issuer, to comply with such law, rule or regulation);

"**PRC**" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Terms and Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan; and

"**Spot Rate**" means the arithmetic mean of the offer and the bid US Dollar/CNY spot exchange rate for the purchase of U.S. dollars with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date, on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3 under the column USD/CNH, or if no such rates are available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF. If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date as the most recently available U.S. Dollar/CNY official fixing rate for settlement in two Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rates Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of § 4(5) by the Calculation Agent, will (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Agents and all Holders.]

transferieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde in Hongkong und in New York City erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, für sie geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

steht "**VRC**" für die Volksrepublik China, wobei für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungsregion Macau der Volksrepublik China und Taiwan als ausgenommen gelten; und

steht "**Kassakurs**" (*Spot Rate*) für das arithmetische Mittel zwischen Geld- und Briefkurs zwischen U.S.-Dollar und Renminbi für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Valutierung nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zu dem von der Berechnungsstelle am Festlegungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit), unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung (on a deliverable basis), unter Heranziehung der auf der Bildschirmseite TRADCNY3 in der Spalte USD/CNH von Reuters festgelegten Kurse, und, sofern solche Kurse nicht zur Verfügung stehen, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts (*on a non-deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters. Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) am Festlegungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen Kurs für Transaktionen mit Valuta nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zwischen U.S.-Dollar und Renminbi festlegen, wie vom staatlichen Devisenamts der VRC (State Administration of Foreign Exchange of the PRC) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite CNY=SAEC von Reuters veröffentlicht wird. Verweise auf Bildschirmseiten von Reuters beziehen sich auf von Reuters so bezeichnete Monitor Money Rates Service Seiten (oder einen an dessen Stelle tretenden Dienst) oder auf andere Seiten, die diese Seiten zum Zwecke der Darstellung eines vergleichbaren Devisenwechsellkurses gegebenenfalls ersetzen.

Sämtliche Mitteilungen, Stellungnahmen, Festlegungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Quotierungen oder Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle zum Zwecke der Bestimmungen dieses § 4(5) gemacht oder getroffen werden oder von dieser eingeholt werden, sind (sofern kein Vorsatz, keine Arglist und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die beauftragten Stellen sowie für alle Gläubiger bindend.]

[5)][(6)] *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Redemption Amount (as defined in § 5 (1)) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons, the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If the Notes are redeemable at the option of the Holder, the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference 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.

## § 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 Redemption Amount on [**Maturity Date**] (the "**Maturity Date**"). The "**Redemption Amount**" in respect of each Note shall be [its] [[●] per cent. of the] principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any Tax Law Change (as hereinafter defined) the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. A "**Tax Law Change**" is (i) any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, (ii) any change in, or amendment to, an official interpretation, administrative guidance or application of such laws or regulations, (iii) any action and/or decision which shall have been taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of

[5)][(6)] *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (1) definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls die Gläubiger ein Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [**Fälligkeitstag**] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [dem] [[●] Prozent des] Nennbetrag[s] der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) verpflichtet sein und kann diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden. Eine "**Änderung des Steuerrechts**" ist (i) eine Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, (ii) die Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der

Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action was taken or brought with respect to the Issuer or (iv) any change, amendment, application, interpretation or execution of the laws of the Federal Republic of Germany or The Netherlands (or any regulations or ruling promulgated thereunder), which change, amendment, action, application, interpretation or execution is officially proposed and would have effect on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued.

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

Any such notice shall be given in accordance with § 12. 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.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 5(2), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a legal opinion of an independent legal adviser of recognised standing to the effect that the Issuer has been obliged or will become obliged to pay the Additional Amounts in question as a result of the relevant change in law.

(3) *Early Redemption due to Change of Control.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption of its Notes at par plus interest accrued to but excluding the Repayment Record Date (the "**Put-Option**"), if the Issuer announces a Change of Control and a Rating Downgrade occurs prior to the Record Date. The Put Option shall be exercised by giving an early redemption notice in textform (*Textform* – form available from the specified offices of the Fiscal Agent) ("**Put Notice**") to the Fiscal Agent not less than 15 calendar days' notice prior to the Repayment Record Date. In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 15<sup>th</sup> calendar day before the Repayment Record Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which

offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, (iii) jede von den Steuerbehörden oder der zuständigen Gerichtsbarkeit in der Bundesrepublik Deutschland oder den Niederlanden oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffene Maßnahme/Entscheidung, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme in Zusammenhang mit der Emittentin steht oder (iv) jede Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande (oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung), der oder die am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, offiziell vorgeschlagen oder wirksam wird.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlungsmitteilung gemäß diesem § 5(2) wird die Emittentin der Emissionsstelle ein Rechtsgutachten eines angesehenen unabhängigen Rechtsberaters übergeben, aus dem hervorgeht, dass die Emittentin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, die betreffenden Zusätzlichen Beträge als Folge der betreffenden Rechtsänderung zu zahlen.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Kontrollwechsel.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig zu stellen und deren sofortige Tilgung zum Nennbetrag zuzüglich bis zu dem Rückzahlungsstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen (die "**Put-Option**"), wenn die Emittentin einen Kontrollwechsel bekanntmacht und dies vor dem Stichtag zu einem Rating Downgrade führt. Die Put-Option ist durch Erklärung gegenüber der Emissionsstelle in Textform (Formblatt bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich) (die "**Ausübungserklärung**") mindestens 15 Kalendertage vor dem Rückzahlungsstichtag auszuüben. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 15. Tag vor dem Rückzahlungsstichtag eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt.

such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

The Issuer will as soon as practicable after becoming aware of a Change of Control (x) fix the Record Date and the Repayment Record Date, and (y) announce the Change of Control, the Record Date and the Repayment Record Date in accordance with § 12.

In this § 5 (3), the following terms mean:

"**Change of Control**" shall be deemed to have occurred at each time (whether approved or not by the executive board or the supervisory board of the Issuer or the Guarantor) that any person or Persons Acting in Concert (as defined below) or person or persons acting on behalf of such person(s), at any time acquire(s)

- (i) more than 50 per cent. of the capital or business assets of the Issuer or the Guarantor, or
- (ii) more than 50 per cent. of the voting rights of the Issuer or the Guarantor, or
- (iii) the position of general partner (*Komplementär*) in the Guarantor.

It shall also be deemed to be a Change of Control if such person or persons acquire(s) the rights or powers specified in (i) or (ii) above with respect to one or more companies (including foundations) which – directly or indirectly – has or in aggregate have (as the case may be) the rights or powers specified in (i) or (ii) above with respect to the Issuer or the Guarantor. For the purpose of the Holder's Put-Option in accordance with § 5 (3) (B) above (i.e. subject to a Rating Downgrade), it shall further be deemed to be a Change of Control if one or more of the above persons acquire the rights or powers specified in (i) or (ii) above with respect to any other company of the Würth Group.

"**Persons Acting in Concert**" shall be construed as contemplated in § 2 (5) of the German Act on the Acquisition of Securities and Takeovers (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*).

Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

Die Emittentin wird, sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis von einem Kontrollwechsel erhalten hat, (x) den Stichtag und den Rückzahlungsstichtag festlegen und (y) den Kontrollwechsel, den Stichtag und den Rückzahlungsstichtag gemäß § 12 bekannt machen.

In diesem § 5 (3) haben nachfolgende Begriffe folgende Bedeutung:

Ein "**Kontrollwechsel**" gilt jeweils als eingetreten, wenn (unabhängig von einer etwaigen Zustimmung der Geschäftsführung oder des Aufsichtsrates der Emittentin oder der Garantin) eine Person oder mehrere Gemeinsam Handelnde Personen (wie nachstehend definiert) oder eine Person oder Personen, die für solche Person(en) handelt bzw. handeln, entweder

- (i) mehr als 50 % des Kapitals oder des Gesellschaftsvermögens der Emittentin oder der Garantin erwirbt bzw. erwerben, oder
- (ii) mehr als 50 % der Stimmrechte an der Emittentin oder der Garantin erwirbt bzw. erwerben, oder
- (iii) Komplementär der Garantin wird.

Als Kontrollwechsel gilt außerdem, wenn eine solche Person oder Personen die in (i) oder (ii) genannten Rechte einer oder mehrerer Gesellschaften (einschließlich Stiftungen) erwirbt bzw. erwerben, die direkt oder indirekt, einzeln oder gemeinsam eine der unter (i) oder (ii) aufgeführten Rechte in Bezug auf die Emittentin oder die Garantin hat bzw. haben. Für den Fall einer Put-Option des Gläubigers nach § 5 (3) (B) (das heißt vorbehaltlich eines Rating Downgrades) gilt des Weiteren als Kontrollwechsel, wenn eine oder mehrere der oben genannten Personen die in (i) oder (ii) genannten Rechte in Bezug auf eine sonstige Gesellschaft der Würth-Gruppe erwerben.

"**Gemeinsam Handelnde Personen**" ist entsprechend der Bedeutung, die diesem Begriff in § 2 (5) des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes zugewiesen wird, auszulegen.

**"Rating Downgrade"** shall be deemed to have occurred, if a Change of Control has occurred and (a) if during the period beginning on the date of the occurrence of the Change of Control and ending on the relevant Record Date (excluding) the rating previously assigned to the Guarantor or outstanding bonds of the Guarantor or the Issuer by any Rating Agency is (A) withdrawn or (B) changed from an investment grade rating (BBB- or its respective equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ or their respective equivalents for the time being, or worse) or (C) (if the rating previously assigned to the Guarantor or outstanding bonds of the Guarantor or the Issuer by any Rating Agency was below an investment grade rating (as described above)) lowered one full rating category (from BB+ to BB or such similar lower or equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the outstanding bonds of the Guarantor or the Issuer or to the Guarantor itself and no Rating Agency assigns until the Record Date an investment grade credit rating to the Notes. However, a Rating Downgrade otherwise arising by virtue of a particular change in rating shall be deemed not to have occurred in respect of a particular Change of Control if the Rating Agency making the change in rating does not publicly announce or publicly confirm that the reduction was the result, in whole or part, of any event or circumstance comprised in or arising as a result of, or in respect of, the applicable Change of Control.

**"Rating Agency"** means S&P Global Inc. and any successor(s) or any other rating agency of equivalent international standing specified by the Issuer.

**"Record Date"** shall mean the Business Day fixed and published by the Issuer pursuant to § 5 (3) (y), which will be not less than 40 nor more than 60 calendar days after the announcement of the Change of Control is published.

**"Repayment Record Date"** shall mean the Business Day fixed and published by the Issuer pursuant to § 5 (3) (y), which will be not less than 30 nor more than 35 calendar days after the Record Date.

**"Rating Downgrade"** gilt in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn (a) während des Zeitraums zwischen dem Tag des Eintritts des Kontrollwechsels und dem betreffenden Stichtag (ausschließlich) das vorherige Rating der Garantin oder ausstehender Schuldverschreibungen der Garantin oder der Emittentin von einer Ratingagentur (A) zurückgenommen oder (B) von Investment Grade (BBB- oder einem zu diesem Zeitpunkt entsprechenden Wert oder einem besseren Wert) auf einen Nicht-Investment Grade (BB+ oder einen zu diesem Zeitpunkt entsprechenden Wert oder einen schlechteren Wert) herabgesetzt oder (C) (falls das vorherige Rating der Garantin oder ausstehenden Schuldverschreibungen der Garantin oder der Emittentin schlechter als Investment-Grade war) um eine volle Rating-Kategorie (von BB+ auf BB oder auf ein entsprechendes oder gleichwertiges Rating) herabgesetzt wurde oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die ausstehenden Schuldverschreibungen der Garantin oder der Emittentin oder die Garantin selbst vergeben ist und keine Rating Agentur bis zum Stichtag ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt. Ein Rating Downgrade gilt als nicht in Bezug auf einen bestimmten Kontrollwechsel erfolgt, sofern die Ratingagentur, die das entsprechende Downgrading vornimmt, nicht öffentlich bestätigt, dass die Herabstufung (zumindest zum Teil) infolge von Ereignissen oder Umständen erfolgt ist, die in dem jeweiligen Kontrollwechsel begründet sind, die infolge des Kontrollwechsels entstehen oder die mit diesem im Zusammenhang stehen.

**"Ratingagentur"** bezeichnet S&P Global Inc. und jede Nachfolge-Ratingagentur oder jede andere von der Emittentin benannte Ratingagentur von vergleichbarem internationalen Ansehen.

**"Stichtag"** bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 5 (3) (y) festgelegten und bekannt gemachten Geschäftstag, der nicht weniger als 40 und nicht mehr als 60 Kalendertage nach dem Tag der Veröffentlichung der Bekanntmachung des Kontrollwechsels liegen darf.

**"Rückzahlungsstichtag"** bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 5 (3) (y) festgelegten und bekannt gemachten Geschäftstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 35 Kalendertage nach dem Stichtag liegt.

***[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer on Call Redemption Date(s) or within Call Redemption Period(s), the following applies:***

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

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

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
<b>[Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[Call Redemption Amount(s)]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

***[In the case of Call Redemption Period(s) insert:*** The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes within the Call Redemption Period(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

Call Redemption Period(s)	Call Redemption Amount(s)
<b>[Call Redemption Period(s)]</b>	<b>[Call Redemption Amount(s)]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

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

***[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen an Wahlrückzahlungstag(en) oder in Wahlrückzahlungsperiode(n) vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:***

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

(a) ***[Im Fall von Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) einfügen:*** Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträge (Call)
<b>[Wahl-Rückzahlungstag(e)]</b>	<b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträge]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

***[Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) einfügen:*** Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb der Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträge (Call)
<b>[Wahl-Rückzahlungsperiode(n)]</b>	<b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträge]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

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

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

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

**[In the case of Call Redemption Period(s) insert: "Call Redemption Date"** means the date fixed for redemption of the Notes pursuant to §5 [(4)] (b).]

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount, the following applies:**

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

- (a) The Issuer may upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Paying Agent and, in accordance with § 12, to the Holders redeem on any date specified by it (the "**Call Redemption Date (Make-Whole)**"), at its option, the Notes in whole but not in part, at their Call Redemption Amount (Make-Whole) together with accrued but unpaid interest, if any, to (but excluding) the relevant Call Redemption Date (Make-Whole).

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

**[Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) einfügen: "Wahl-Rückzahlungstag (Call)"** bezeichnet den Tag, der für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 5 [(4)] (b) festgesetzt wurde.]

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zum Wahl-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurück zu zahlen, gilt folgendes:**

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

- (a) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen durch Erklärung gegenüber der Zahlstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern kündigen und an einem von ihr anzugebenden Tag (der "**Wahl-Rückzahlungstag (Make-Whole)**") zu ihrem Wahl-Rückzahlungsbetrag (Make-Whole) (zuzüglich etwaiger bis zum betreffenden Wahl- Rückzahlungstag (Make-Whole) (ausschließlich) aufgelaufenen aber noch nicht gezahlten Zinsen) zurückzahlen.

The "**Call Redemption Amount (Make-Whole)**" per Note shall be the greater of:

- (i) the Specified Denomination; and
  - (ii) the Present Value.
- (b) The "**Present Value**" will be the sum of
- (i) the Specified Denomination to be redeemed [*if Call Redemption Date(s) are not specified or the following shall be applicable, insert:* which would otherwise become due on the Maturity Date] [*if Call Redemption Date(s) are specified and the following shall be applicable, insert:* on [*insert earliest possible par redemption date*] (assuming for this purpose that the Notes would be redeemed on such date), discounted to the redemption date; and
  - (ii) the remaining interest payments which would otherwise become due on each Interest Payment Date falling after the redemption date to and including [*if Call Redemption Date(s) are not specified or the following shall be applicable, insert:* the Maturity Date] [*if Call Redemption Date(s) are specified and the following shall be applicable, insert:* [*insert earliest possible par redemption date*] (assuming for this purpose that interest would cease to accrue from such date) (excluding any interest accrued to but excluding the redemption date), each discounted to the redemption date.

The Call Redemption Amount (Make-Whole) shall be calculated by the Make-Whole Calculation Agent.

"**Make-Whole Calculation Agent**" means an independent bank of international standing or an independent financial adviser with relevant expertise, which will be selected and appointed by the Issuer at its own expense in good time prior to the exercise of the call right in accordance with this § 5([4]).

- (c) The Make-Whole Calculation Agent will calculate the Present Value in accordance with market convention on a basis which is consistent with the calculation of interest as set out in § 3, using a discount rate equal to the Benchmark Yield plus [*insert basis points*] basis points.

Der "**Wahl-Rückzahlungsbetrag (Make-Whole)**" je Schuldverschreibung entspricht dem höheren Wert aus:

- (i) der festgelegten Stückelung; und
  - (ii) dem Abgezinsten Marktwert.
- (b) Der "**Abgezinsten Marktwert**" entspricht der Summe aus
- (i) dem auf den Rückzahlungstag abgezinsten Wert der Festgelegten Stückelung [*falls Wahl-Rückzahlungstag(e) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll:*, der ansonsten am Fälligkeitstag fällig werden würde] [*falls Wahl-Rückzahlungstag(e) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll einfügen:* am [*frühesten möglichen Rückzahlungstag zu par einfügen*] (wobei unterstellt wird, dass die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zurückgezahlt würden)]; und
  - (ii) den jeweils auf den Rückzahlungstag abgezinsten Werten der verbleibenden Zinszahlungen, die ansonsten an jedem Zinszahlungstag nach dem Rückzahlungstag bis zum [*falls Wahl-Rückzahlungstag(e) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll:* Fälligkeitstag] [*falls Wahl-Rückzahlungstag(e) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:* [*frühesten möglichen Rückzahlungstag zu par einfügen*] (wobei unterstellt wird, dass der Zinslauf zu diesem Zeitpunkt endet) (einschließlich) fällig werden würden (ausschließlich etwaiger, bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen).

Der Wahl-Rückzahlungsbetrag (Make-Whole) wird von der Make-Whole Berechnungsstelle berechnet.

"**Make-Whole Berechnungsstelle**" bezeichnet eine unabhängige international anerkannte Bank oder eine unabhängige Finanzberaterin mit einschlägiger Expertise, die von der Emittentin auf eigene Kosten rechtzeitig vor Ausübung des Kündigungsrechts gemäß diesem § 5([4]) ausgewählt und bestellt werden wird.

- (c) Die Make-Whole Berechnungsstelle errechnet den Abgezinsten Marktwert gemäß der Marktkonvention auf einer Grundlage, die der Berechnung von Zinsen gemäß § 3 entspricht, unter Anwendung eines Abzinsungssatzes, der der Benchmark-Rendite zuzüglich [*Basispunkte einfügen*] Basispunkten entspricht.



The "**Benchmark Yield**" means (i) the yield based upon the [Bundesbank Reference Price (Bundesbank-Referenzpreis)] [*insert other applicable reference price*] for the Benchmark Security in respect of the Make-Whole Calculation Date as appearing on the Make-Whole Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security, or (ii) if the Benchmark Yield cannot be so determined, the yield based upon the mid-market price for the Benchmark Security as appearing at [noon Frankfurt time][*other relevant time*] on the Make-Whole Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security.

The "**Screen Page**" means Bloomberg [QR (using the pricing source "FRNK")] [*other relevant screen page*] (or any successor page or successor pricing source) for the Benchmark Security, or, if such Bloomberg page or pricing source is not available, such other page (if any) from such other information provider displaying substantially similar data as may be considered to be appropriate by the Make-Whole Calculation Agent.

"**Benchmark Security**" means the [*euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany*] [*other relevant benchmark*] due [*specify maturity date*] [*ISIN or other securities code*], or, if such security is no longer outstanding on the Make-Whole Calculation Date, such substitute benchmark security chosen by the Make-Whole Calculation Agent, having a maturity comparable to the remaining term of the Note to [*if Call Redemption Date(s) are not specified or the following shall be applicable, insert: the Maturity Date*] [*if Call Redemption Date(s) are specified and the following shall be applicable, insert: [insert earliest possible par redemption 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 [*if Call Redemption Date(s) are not specified or the following shall be applicable, insert: the Maturity Date*] [*if Call Redemption Date(s) are specified and the following shall be applicable, insert: [insert earliest possible par redemption date]*].

Die "**Benchmark-Rendite**" ist (i) die auf dem [Bundesbank-Referenzpreis] [*anderen anwendbaren Referenzpreis einfügen*] der Referenzanleihe für den Make-Whole Berechnungstag basierende Rendite, wie sie am Make-Whole Berechnungstag auf der Bildschirmseite für die Referenzanleihe erscheint, oder, (ii) sollte die Benchmark-Rendite so nicht festgestellt werden können, die auf dem Mittelkurs der Referenzanleihe basierende Rendite, wie sie am Make-Whole Berechnungstag um [12.00 Uhr (Frankfurter Zeit)][*andere Uhrzeit*] auf der Bildschirmseite angezeigt wird.

"**Bildschirmseite**" ist Bloomberg [QR (unter Verwendung der Preisquelle "FRNK")] [*andere Bildschirmseite*] (oder jede Nachfolgeseite oder Nachfolge-Preisquelle) für die Referenzanleihe, oder, falls diese Bloomberg-Seite oder Preisquelle nicht verfügbar ist, eine andere Seite (falls vorhanden) eines Informationsanbieters, die weitgehend ähnliche Daten anzeigt, wie von der Make-Whole Berechnungsstelle für angemessen erachtet.

"**Referenzanleihe**" bezeichnet die [*Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland*] [*andere Referenzanleihe*] fällig [*Fälligkeitsdatum angeben*] [*ISIN oder andere Wertpapierkennung*], oder, wenn diese Schuldverschreibung am Make-Whole Berechnungstag nicht mehr ausstehend ist, eine ersetzende Referenzanleihe, die von der Make-Whole Berechnungsstelle festgesetzt wird, mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Restlaufzeit der Schuldverschreibung bis zum [*falls Wahl-Rückzahlungstag(e) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll: Fälligkeitstag*] [*falls Wahl-Rückzahlungstag(e) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: [frühesten möglichen Rückzahlungstag zu par einfügen]*] vergleichbar ist, und die im Zeitpunkt der Auswahlentscheidung und entsprechend der üblichen Finanzmarktpraxis zur Preisbestimmung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum [*falls Wahl-Rückzahlungstag(e) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll: Fälligkeitstag*] [*falls Wahl-Rückzahlungstag(e) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: [frühesten möglichen Rückzahlungstag zu par einfügen]*] der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet werden würde.

"**Make-Whole Calculation Date**" means the sixth Business Day prior to the Call Redemption Date (Make-Whole).

"**Make-Whole Berechnungstag**" ist der sechste Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Make-Whole).

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

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

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date (Make-Whole); and
- (iii) the Call Redemption Amount (Make-Whole) at which such Notes are to be redeemed.]

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Make-Whole); und
- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Make-Whole) zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

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

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

***[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, the following applies:***

***[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:***

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

[(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the last day of the Put Redemption Period.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)	Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
<i>[Put Redemption Date(s)]</i>	<i>[Put Redemption Amount(s)]</i>	<i>[Wahl-Rückzahlungstag]</i>	<i>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge]</i>
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.

(b) The Holder may only exercise this option by giving an early redemption notice in textform (*Textform* – form available from the specified offices of the Fiscal Agent) ("**Put Notice**") to the Fiscal Agent not less than 30 calendar days' and no more than 60 calendar days' notice prior to the Put Redemption Date. In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30<sup>th</sup> calendar day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

***[If the Notes are subject to Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Amount, the following applies:***

[(6)] *Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Amount.*

If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes have been redeemed or purchased, the Issuer may, on not less than 30 days or more than 60 days' notice to the Holders according to § 12, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) Der Gläubiger kann dieses Wahlrecht durch Erklärung gegenüber der Emissionsstelle in Textform (Formblatt bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich) (die "**Ausübungserklärung**") mindestens 30 Kalendertage jedoch nicht mehr als 60 Kalendertage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) ausüben. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 30. Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

***[Falls der vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Nennbetrag anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:***

[(6)] *Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Nennbetrag.*

Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung gemäß § 12, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurück zu zahlen.

§ 6

FISCAL AGENT[,][AND] PAYING AGENT [AND  
CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the Paying Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Paying Agent:

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

[The Calculation Agent and its initial specified office is:

Calculation Agent: [*name and specified office*]]

The Fiscal Agent[, the Calculation Agent] and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified offices in the Federal Republic of Germany.

(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 [(i) a Fiscal Agent [*in case of payments in U.S. dollars the following applies:* [,] [and] (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] [and (iii) a Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12. For purposes of these Terms and Conditions, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE[,][UND] DIE  
ZAHLSTELLE [UND DIE  
BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die Zahlstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Zahlstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

[Die Berechnungsstelle und ihre Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Berechnungsstelle: [*Name und bezeichnete Geschäftsstelle*]]

Die Emissionsstelle[, die Berechnungsstelle] und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in der Bundesrepublik Deutschland zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i) eine Emissionsstelle [*im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:* [,] [und] (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City] [und (iii) eine Berechnungsstelle] unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "Vereinigten 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).

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

## § 7 TAXATION

(1) All amounts payable under the Notes will be paid without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges whatsoever imposed or levied by or on behalf of The Netherlands, the Federal Republic of Germany or any taxing authority therein ("**Withholding Taxes**"), unless the Issuer is required by a law or other regulation to deduct or withhold such Withholding Taxes. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts after such deduction or withholding shall equal the amounts that would have been payable if no such deduction or withholding had been made.

(2) No Additional Amounts shall be payable pursuant to § 7(1) with respect to taxes, duties or governmental charges:

(a) for which a Holder is liable because of a connection with The Netherlands or the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than the mere fact of his being the holder of the Notes or the interest claims;

(b) to which the Holder would not be subject if he had presented his Notes for payment within 30 days from the due date for payment, or, if the necessary funds were not provided to the Fiscal Agent or any other Paying Agent appointed pursuant to § 6 when due, within 30 days from the date on which such funds are provided to the Paying Agents and a notice to that effect has been published in accordance with § 12;

(c) which are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been made by another Paying Agent in a Member State of the European Union without such deduction or withholding; or

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

## § 7 STEUERN

(1) Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlicher Gebühren irgendwelcher Art gezahlt, die durch oder für die Niederlande, die Bundesrepublik Deutschland oder irgendeine dort zur Steuererhebung ermächtigte Stelle auferlegt oder erhoben werden ("**Quellensteuern**"), sofern nicht die Emittentin kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet ist, solche Quellensteuern abziehen oder einzubehalten. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, um sicherzustellen, dass der nach einem solchen Abzug oder Einbehalt verbleibende Nettobetrag denjenigen Beträgen entspricht, die ohne solchen Abzug oder Einbehalt zu zahlen gewesen wären.

(2) Zusätzliche Beträge gemäß § 7 (1) sind nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren:

(a) denen ein Gläubiger wegen einer anderen Beziehung zu den Niederlanden oder zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterliegt als der bloßen Tatsache, dass er Inhaber der Schuldverschreibungen bzw. der Zinsansprüche ist;

(b) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er seine Schuldverschreibungen binnen 30 Tagen nach Fälligkeit oder, falls die notwendigen Beträge der Emissionsstelle oder den anderen etwa gemäß § 6 bestellten Zahlstellen bei Fälligkeit nicht zur Verfügung gestellt worden sind, binnen 30 Tagen nach dem Tag, an dem diese Mittel den Zahlstellen zur Verfügung gestellt worden sind und dies gemäß § 12 bekannt gemacht wurde, zur Zahlung vorgelegt hätte;

(c) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder

(d) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or any intergovernmental agreement or international agreement on the taxation of interest and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, intergovernmental agreement or international agreement.

Notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions, none of the Issuer, the Guarantor, any paying agent or any other person shall be required to pay any additional amounts with respect to any withholding or deduction imposed on or with respect to any Note pursuant to Section 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("FATCA"), any treaty, law, regulation or other official guidance implementing FATCA, or any agreement (or related guidance) between the Issuer, the Guarantor, a paying agent or any other person and the United States, any other jurisdiction, or any authority of any of the foregoing implementing FATCA.

#### § 8

#### PRESENTATION PERIOD

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

#### § 9

#### EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at their principal amount plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

(a) *Non Payment.* the Issuer fails to pay any amounts under the Notes when due (for any reason whatsoever) during a period of more than 15 days from the relevant due date; or

(d) deren Einbehalt oder Abzug auf eine Zahlung an eine natürliche Person auf der Grundlage einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder an dem die Europäische Union beteiligt ist, oder einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, diese Verordnung, diese zwischenstaatliche Vereinbarung oder dieses internationale Abkommen umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie, dieser Verordnung, dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung oder diesem internationalen Abkommen nachzukommen, erfolgt.

Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen sind weder die Emittentin, die Garantin, eine Zahlstelle oder sonstige Personen verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf einen Einbehalt oder Abzug von oder unter Bezugnahme auf eine Schuldverschreibung gemäß der Abschnitte 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code ("FATCA"), einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, die FATCA umsetzen oder einer sonstigen Vereinbarung (oder Richtlinie) zwischen der Emittentin, der Garantin, einer Zahlstelle oder einer anderen Person und den Vereinigten Staaten, einer sonstigen Jurisdiktion oder einer Behörde einer der Vorgenannten, die FATCA umsetzt, zu zahlen.

#### § 8

#### VORLEGUNGSFRIST

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

#### § 9

#### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) *Nichtzahlung.* die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, mit ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen länger als 15 Tage in Verzug kommt; oder

(b) *Breach of other obligation.* the Issuer fails to perform or comply with any obligation, requirement or term under or in connection with the Notes, or the Guarantor fails to perform or comply with any obligation, requirement or term under the Guarantee, and the non-performance or non-compliance, as the case may be, continues unremedied for more than 30 days after any Holder has requested the Issuer and/or the Guarantor to perform or comply with such obligation, requirement or term; or

(c) *Cross Default.* the Issuer or the Guarantor or any of their Material Affiliates fails to meet a payment obligation from Financial Indebtedness when due or such payment obligation becomes payable before it would otherwise have become payable due to a non-performance of an obligation by the Issuer, the Guarantor and/or any Material Affiliate; or

(d) *Cessation of Payments.* the Issuer, the Guarantor or any Material Affiliate (generally) ceases to make payments when due or discloses its inability to pay its debts (*Zahlungsunfähigkeit*); or

(e) *Insolvency etc.* a court commences a bankruptcy or any other insolvency proceeding in relation to the assets of the Issuer, the Guarantor or any Material Affiliate, or the Issuer, the Guarantor or any Material Affiliate files a petition to commence such proceedings or the Issuer applies for a "*Surseance van Betaling*" under Dutch insolvency law; or

(f) *Liquidation.* the Issuer, the Guarantor or any Material Affiliate is being wound up, unless this is effected in connection with a merger or another form of amalgamation with another company, and such other company assumes all obligations of the Issuer arising in connection with the Notes, and the Guarantee given by the Guarantor remains in effect or is substituted by an equivalent security, or in case of circumstances equivalent to a substitution in accordance with § 10; or

(g) *Invalidity of Guarantee.* the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

In this § 9:

"**Financial Indebtedness**" means any Capital Markets Indebtedness as well as any monetary indebtedness in the form of any loan advanced by a bank, an insurance company or any other financial institution and any guarantee or suretyship in respect of any such monetary

(b) *Verletzung einer sonstigen Verpflichtung.* die Emittentin irgendeine Verpflichtung, Bedingung oder Vereinbarung hinsichtlich der Schuldverschreibungen nicht erfüllt oder beachtet, oder die Garantin irgendeine in der Garantie übernommene Verpflichtung, Bedingung oder Vereinbarung nicht erfüllt oder beachtet hat, und die Nichterfüllung oder Nichtbeachtung länger als 30 Tage andauert, nachdem die Emittentin und/oder die Garantin von einem Gläubiger aufgefordert wurde die Verpflichtung, Bedingung oder Vereinbarung zu erfüllen oder zu beachten; oder

(c) *Drittverzugsregelung.* die Emittentin oder die Garantin oder eine Wesentliche Gruppengesellschaft eine Zahlungsverpflichtung aus Finanzverbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht erfüllt oder eine solche Zahlungsverpflichtung aufgrund einer Nichteinhaltung von Verpflichtungen der Emittentin bzw. der Garantin bzw. einer Wesentlichen Gruppengesellschaft vorzeitig fällig wird; oder

(d) *Zahlungseinstellung.* die Emittentin oder die Garantin eine Wesentliche Gruppengesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(e) *Insolvenz u.ä.* ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin oder einer Wesentlichen Gruppengesellschaft eröffnet oder die Emittentin oder eine Wesentliche Gruppengesellschaft die Eröffnung eines dieser Verfahren beantragt oder die Emittentin eine "*Surseance van Betaling*" im Sinne des niederländischen Konkursrechts beantragt; oder

(f) *Liquidation.* die Emittentin oder die Garantin oder eine Wesentliche Gruppengesellschaft in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, welche die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist, und die von der Garantin gegebene Garantie bestehen bleibt oder gleichwertige Sicherheit gestellt wird oder eine dem Schuldnerwechsel gemäß § 10 entsprechende Situation eingetreten ist; oder

(g) *Wegfall der Garantie.* die Garantie aus irgendeinem Grund ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

In diesem § 9 haben folgende Begriffe folgende Bedeutung:

"**Finanzverbindlichkeit**" ist jede Kapitalmarktverbindlichkeit sowie jede Geldschuld in Form eines von einer Bank, einer Versicherung oder einem anderen Finanzinstitut ausgereichten Darlehens sowie jede Garantieverpflichtung oder sonstige Gewährleistung in

indebtedness, provided such indebtedness exceeds an amount of EUR 50,000,000 or an equivalent amount in another currency.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9 (1)(b) or (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 (1)(d) to (1)(g) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in the German or English language in text form (*Textform*, i.e. fax or email) (a) to the specified office of the Fiscal Agent together with a proof that such notifying Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a statement of his Custodian (as defined in § 14 (4)) or any other appropriate manner or (b) to its Custodian for the notice to be delivered to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Issuer.

## § 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. Subject to the approval by the Guarantor, the Issuer is entitled at any time and without the consent of the Holders to substitute for the Issuer the Guarantor or any other company, of which at least 90 per cent. of the shares are directly or indirectly owned by the Guarantor (the "**New Issuer**"), as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes if the New Issuer is able to perform all obligations arising from or in connection with the Notes, in particular to transfer the amounts required for this purpose without any limitation or restriction to the Fiscal Agent, and the New Issuer has obtained any necessary authorisation from the competent authorities of the jurisdiction where the New Issuer has its registered office, and the New Issuer has proven (particularly by providing a legal opinion by independent legal advisers of international reputation to the Fiscal Agent, who will provide Holders with a copy of such opinion upon request and prove of ownership of Notes), that all amounts required for the performance of the payment obligations arising from or in connection with the Notes may be

Bezug auf eine solche Geldschuld, vorausgesetzt eine solche Geldschuld übersteigt den Betrag von EUR 50.000.000 oder den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen.

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 1(b) oder 1(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 1(a) und 1(d) bis 1(g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1) ist in Textform (z.B. per Fax oder E-Mail) in deutscher oder englischer Sprache (a) gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und zusammen mit einem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 (4) definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise zu übermitteln, aus der sich ergibt, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist oder (b) bei seiner Depotbank zur Weiterleitung an die Emittentin über das Clearing System zu erklären.

## § 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist mit Zustimmung der Garantin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger die Garantin oder eine andere Gesellschaft, deren Anteile, direkt oder indirekt zu mehr als 90 % von der Garantin gehalten werden (die "**Neue Emittentin**"), als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Anleihe an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern die Neue Emittentin in der Lage ist, sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit dieser Anleihe ergebenden Verpflichtungen zu erfüllen und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Emissionsstelle zu transferieren, und die Neue Emittentin alle etwaigen notwendigen Genehmigungen der zuständigen Behörden des Landes, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat, erhalten hat und insbesondere durch Vorlage eines Gutachtens von international anerkannten und unabhängigen Rechtsberatern bei der Emissionsstelle (welche das Rechtsgutachten auf Nachfrage und Nachweis des Eigentums an Schuldverschreibungen Gläubigern zur Verfügung stellt) nachweist, dass sie alle Beträge, die zur



transferred to the Fiscal Agent, without any withholding at source or deduction at source of any taxes, fees or duties, and the Guarantor irrevocably and unconditionally guarantee the obligations of the New Issuer, under these Terms and Conditions, unless the Guarantor itself is the New Issuer.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

(3) *Change of References*. In the event of any such 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 country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

In § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).

## § 11

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same 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 Fiscal Agent for cancellation.

Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit dieser Anleihe erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle, an die Emissionsstelle transferieren darf und die Garantin, ausgenommen der Fall, dass sie selbst Neue Emittentin ist, unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Emissionsbedingungen garantieren.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekanntzumachen.

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

In § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat) und in § 9 (1) (c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

## § 11

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit den gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den 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 Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

§ 12  
NOTICES

*[In case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies:* (1) All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.LuxSE.com*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

*[In case of Notes which are unlisted the following applies:* (1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

*[In case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies:* (2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, to the extent 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 Holders, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] *[In case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange the following applies:* The Issuer may deliver notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which the Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. In case the rules of the stock exchange on which the Notes are listed do not permit this form of notice, the Issuer will deliver notices in accordance with the rules of such stock exchange.]

[(3)] *Notification to the Issuer.* Notices to be given by any Holder to the Issuer shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*, i.e. fax or email) and in the English or German language to the Fiscal Agent. Such notice may be given by any Holder to the Fiscal

§ 12  
MITTEILUNGEN

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:* (1) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (*www.LuxSE.com*). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, ist folgendes anwendbar:* (1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:* (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen auf dem offiziellen Kursblatt der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung und die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.] *[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger vorzunehmen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt. Falls die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung nicht zulassen wird die Emittentin Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln der Börse veröffentlichen.]

[(3)] *Mitteilung an die Emittentin.* Mitteilungen eines Gläubigers an die Emittentin haben in Textform (z.B. per Fax oder E-Mail) und in englischer oder deutscher Sprache an die Emissionsstelle zu erfolgen. Eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle kann über das

Agent through the relevant Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the relevant Clearing System may approve for such purpose.

### § 13

#### AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders 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 Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in § 10, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.

(2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders 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 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least [*percentage*] per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Vote without a meeting.* Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting 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 Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' 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, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking

betreffende Clearingsystem in einer von der Emissionsstelle und dem betreffenden Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

### § 13

#### ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Emissionsbedingungen vereinbaren, wenn die Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Gläubiger durch Beschluss der in § 13 (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den Charakter der Emissionsbedingungen wesentlich verändern, einschließlich der in § 5 (3) SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Gläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den Charakter der Emissionsbedingungen wesentlich verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 (3) Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens [*Prozentsatz*] % der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich § 13(4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch

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.

(4) *Second Noteholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of section 15 para. 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(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 noteholders' meeting.

(5) *Holder's representative.* **[If no Holder's Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holder's Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holder's Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holder's Representative and a limitation of liability of the Holder's Representative. Appointment of a Holder's Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holder's 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.]

**[If the Holder's Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:** The joint representative (the "**Holder's Representative**") shall be [name]. The Holder's Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holder's Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the

eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14(4)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.

(4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13(3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15(3) Satz 3 SchVG gilt. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung unter der in der Einberufung angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14(4)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage einer Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* **[Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13(2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

**[Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:** Der gemeinsame Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") ist [Name]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der

Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

(6) *Publication*. Any notices concerning this § 13 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

(7) *Amendments of guarantees*. The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.

#### § 14

##### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuers, shall be governed by German law.

(2) *Place of jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions shall be, as far as permitted by law, Stuttgart. The Holders are entitled to assert their claims also before any other competent court. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts which are competent pursuant to this subparagraph.

The local court (*Amtsgericht*) of the district where the Issuer has its registered office shall have jurisdiction for all judgments pursuant to §§ 9(2), 13(3) and 18(2) SchVG in accordance with § 9(3) SchVG. The regional court (*Landgericht*) in the district where the Issuer has its registered office shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Holders in accordance with § 20(3) SchVG.

(3) *Authorised Agent*. For any legal disputes or other proceedings before German courts that may arise under or in connection with the Notes, the Issuer appoints Adolf Würth GmbH & Co. KG, Reinhold-Würth-Straße 12-17, 74653 Künzelsau, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process (the "**Authorised Agent**"). During the entire term of the Notes the Issuer shall maintain an Authorised Agent in Germany. The Issuer shall notify any changes with respect to the Authorised Agent in accordance with § 12.

Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.]

(6) *Veröffentlichung*. Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

(7) *Änderungen von Garantien*. Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen jeder, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, abgegebener Garantie.

#### § 14

##### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten in den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, Stuttgart. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich hiermit der Gerichtsbarkeit der nach diesem Absatz zuständigen Gerichte.

Für Entscheidungen gemäß §§ 9 Absatz 2, 13 Absatz 3 und 18 Absatz 2 SchVG ist gemäß § 9 Absatz 3 SchVG das Amtsgericht zuständig, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Gläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht ausschließlich zuständig, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat.

(3) *Zustellungsbevollmächtigter*. Die Emittentin ernennt für alle Streitigkeiten und Verfahren vor deutschen Gerichten aus oder im Zusammenhang mit diesen Emissionsbedingungen die Adolf Würth GmbH & Co. KG, Reinhold-Würth-Straße 12-17, 74653 Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland, als ihren Zustellungsbevollmächtigten (der "**Zustellungsbevollmächtigte**"). Die Emittentin wird sicherstellen, dass für die gesamte Laufzeit der Anleihe stets ein Zustellungsbevollmächtigter in der Bundesrepublik Deutschland vorhanden sein wird. Sie hat jede Änderung in der Person des Zustellungsbevollmächtigten unverzüglich gemäß § 12 bekannt zu machen.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceeding against the Issuer, or to which such Holder 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 (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage wahrzunehmen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbrieften Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbrieften Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

#### § 15 LANGUAGE

*[If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation, the following applies:]*

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.]

#### § 15 SPRACHE

*[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:]*

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

***[If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation, the following applies:***

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

***[If the Terms and Conditions are to be in the English language only, the following applies:***

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

***[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:***

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

***[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:***

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**OPTION II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates**

**§ 1**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of Würth Finance International B.V. (the "Issuer") is being issued in [*Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [*In case the Global Note is an NGN the following applies: (subject to § 1 (4))*] of [*aggregate principal amount*] (in words: [*aggregate principal amount in words*]) in the denomination of [*Specified Denomination*] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

*[In case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies:*

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

*[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies:*

(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 exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") 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 Notes and interest coupons will not be issued.

**OPTION II – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung**

**§ 1**

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Würth Finance International B.V. (die "**Emittentin**") wird in [*festgelegte Währung*] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [*Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))*] von [*Gesamtnennbetrag*] (in Worten: [*Gesamtnennbetrag in Worten*]) in einer Stückelung von [*festgelegte Stückelung*] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:*

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:*

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.



(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note 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 the Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (2)).]

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**"), der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern (wie in § 6 (2) definiert).]

(4) *Clearing System.* Each global note representing the Notes 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 *[if more than one Clearing System, the following applies:* each of] the following: [Clearstream Banking AG ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") [and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [(CBL and Euroclear each, an "**ICSD**" and together, the "**ICSDs**")].

(4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbiefende Globalurkunde wird von einem Clearing System oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet *[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar:* jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") [und] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"].

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

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

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

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

The principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of Notes represented by

Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die

the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

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

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]

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

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

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

## § 2 STATUS, GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE

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

(2) *Guarantee.* Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Federal Republic of Germany ("**Adolf Würth GmbH & Co. KG**" or the "**Guarantor**"), pursuant to a guarantee

Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde pro rata in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden und dass nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch bloß eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]

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

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

## § 2 STATUS, GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen 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) *Garantie.* Die Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland (die "**Adolf Würth GmbH & Co. KG**" oder die "**Garantin**"), hat in

(the "**Guarantee**"), has unconditionally and irrevocably guaranteed the payment of principal and interest together with all other sums payable by the Issuer under these Terms and Conditions.

(a) The Guarantee constitutes direct, unconditional, unsubordinated, unsecured obligations of the Guarantor, ranking *pari passu* with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law. Upon discharge of any obligation by the Guarantor subsisting under the Guarantee in favour of any Holder, the relevant guaranteed right of such Holder under these Terms and Conditions shall cease to exist.

(b) The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the respective Holders as third party beneficiaries pursuant to section 328 paragraph 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) so that the respective Holders shall be entitled to claim performance of the Guarantee directly from any of the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor.

(3) *Negative Pledge of the Issuer.* So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets nor will the Issuer make a third party create any security upon any of that third party's assets, as security for any present or future Capital Markets Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed by the Issuer or by any of its Material Affiliates (as defined below) or by any other person, without the Holders being equally secured therewith at the same time. Security, if any, can be created in the hands of a fiduciary (*Treuhänder*) for the benefit of the Holders.

(4) *Negative Pledge of the Guarantor.* So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest payable to Holders have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Guarantor undertakes pursuant to § 2 of the Guarantee that it will not create any security upon any of its assets for any other Capital Markets Indebtedness or any guarantees or indemnities given in respect thereof, without the Holders being equally secured therewith at the same time. So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest payable to

einer Garantie (die "**Garantie**") die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung von Kapital, Zinsen und etwaigen sonstigen Beträgen, die nach diesen Emissionsbedingungen von der Emittentin zu zahlen sind, übernommen.

(a) Die Garantie begründet unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige, unbesicherte Verpflichtungen der Garantin, die den gleichen Rang wie alle nicht nachrangigen und unbesicherten Verpflichtungen der Garantin haben, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird. Mit der Erfüllung einer Verpflichtung durch die Garantin zugunsten eines Gläubigers aus der Garantie erlischt das jeweilige garantierte Recht eines Gläubigers aus diesen Emissionsbedingungen.

(b) Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der jeweiligen Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, so dass die jeweiligen Gläubiger Erfüllung der Garantie unmittelbar von der Garantin verlangen und die Garantie unmittelbar gegen die Garantin durchsetzen können.

(3) *Negativverpflichtung der Emittentin.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit (wie nachstehend definiert), die von der Emittentin, einer wesentlichen Gruppengesellschaft (wie nachstehend definiert) oder einer anderen Person eingegangen oder garantiert ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, oder einen Dritten zu veranlassen eine entsprechende Besicherung vorzunehmen, ohne die Gläubiger zur gleichen Zeit und im gleichen Rang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Etwaige Sicherheiten können in der Hand eines Treuhänders zugunsten der Gläubiger bestellt werden.

(4) *Negativverpflichtung der Garantin.* In § 2 der Garantie verpflichtet sich die Garantin, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und/oder Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, für andere Kapitalmarktverbindlichkeiten, einschließlich dafür übernommener Garantien oder Gewährleistungen, keine Sicherheiten an ihrem Vermögen zu bestellen, ohne gleichzeitig und im gleichen Rang die Gläubiger an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Gleichzeitig hat sich die Garantin (soweit rechtlich möglich und

Holderes have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Guarantor has further undertaken to procure (to the extent legally possible and permissible) that no Material Affiliate will create any security upon any of its assets for any other Capital Markets Indebtedness or any guarantees or indemnities given in respect thereof, without the Holders being equally secured therewith at the same time. Security, if any, can be created in the hands of a fiduciary (*Treuhänder*) for the benefit of the Holders.

(5) Paragraphs 3 and 4 do not apply to (i) any security granted by any Würth Leasing Company in the ordinary course of business in respect of indebtedness owed by itself or any other Würth Leasing Company, and (ii) any security provided by any member of the Würth Group in connection with asset backed securities.

"**Capital Markets Indebtedness**" means any obligation from borrowed money which is evidenced by a certificate of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) or evidenced in the form of, or is represented by, bonds, notes or similar instruments which are generally, or are capable of being listed, quoted or traded on any stock exchange or in any organised securities market, or which are privately placed.

"**Würth Leasing Company**" means any of Würth Leasing International Holding Ges.m.b.H., Würth Leasing GmbH & Co. KG or any other affiliate whose primary business is the provision of leasing services and which is identified as such in the most recent consolidated financial statements of the Würth Group.

"**Material Affiliate**" means Würth Promotion GmbH, Würth International AG, and Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG as well as each direct and indirect subsidiary of the above named companies and of the Guarantor which attributes at least 5 per cent. to the consolidated external sales of the Würth Group.

"**Würth Group**" means Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH, Würth Promotion GmbH, Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, Würth SE, Würth Beteiligungen GmbH, Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG, Würth Immobilien Ges.m.b.H and the Guarantor as well as each of their respective direct and indirect

zulässig) verpflichtet, dafür zu sorgen, dass, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und/ oder Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine der Wesentlichen Gruppengesellschaften für andere Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich dafür übernommener Garantien und Gewährleistungen, Sicherheiten an ihrem jeweiligen Vermögen bestellt, ohne gleichzeitig und im gleichen Rang die Gläubiger an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Etwaige Sicherheiten können in der Hand eines Treuhänders zugunsten der Gläubiger bestellt werden.

(5) Absätze 3 und 4 finden keine Anwendung auf (i) jegliche Sicherheiten, die von einer Würth Leasinggesellschaft im regelmäßigen Geschäftsverlauf für eigene Verbindlichkeiten oder Verbindlichkeiten einer anderen Würth Leasinggesellschaft gestellt werden, und (ii) jegliche Sicherheiten, die von einem Mitglied der Würth-Gruppe im Rahmen von durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere (*Asset Backed Securities*) gestellt werden.

Als "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" gilt jede Verbindlichkeit aus Geldaufnahmen, die durch Schuldscheindarlehen dokumentiert oder durch Schuldverschreibungen oder ähnliche Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert, eingeführt oder üblicherweise gehandelt werden, oder bei denen eine solche Notierung, Einführung oder Handel möglich ist, oder die in einem sonstigen organisierten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden, oder bei denen es sich um Privatplatzierungen handelt, verbrieft sind.

"**Würth Leasinggesellschaft**" bedeutet Würth Leasing International Holding Ges.m.b.H., Würth Leasing GmbH & Co. KG oder jede andere Gruppengesellschaft, deren wesentliche Geschäftstätigkeit Leasing-Dienstleistungen umfasst und die im aktuellen konsolidierten Abschluss der Würth-Gruppe als solche bezeichnet wird.

"**Wesentliche Gruppengesellschaft**" bedeutet die Würth Promotion GmbH, die Würth International AG und die Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG sowie jede direkte und indirekte Tochtergesellschaft der vorgenannten Gesellschaften und der Garantin, die einen Anteil von mindestens 5 % zum konsolidierten Außenumsatz der Würth-Gruppe beiträgt.

"**Würth-Gruppe**" bezeichnet die Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH, die Würth Promotion GmbH, die Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, die Würth SE, die Würth Beteiligungen GmbH, die Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG, die Würth Immobilien Ges.m.b.H und die Garantin sowie ihre

subsidiaries including their general partner companies which are disclosed as such in the respective current consolidated financial statements of the Würth Group.

jeweiligen direkten und indirekten Tochtergesellschaften und deren Komplementärgesellschaften, die in dem jeweils aktuellen Konzernabschluss der Würth-Gruppe als solche ausgewiesen sind.

### § 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their Specified Denomination from [**Interest Commencement Date**] (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

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

*[In case of Specified Interest Payment Dates the following applies:* each [**Specified Interest Payment Dates**].]

*[In case of Specified Interest Periods the following applies:* each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [**number**] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

*[In case of the Modified Following Business Day Convention the following applies:* postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

*[In case of the FRN Convention the following applies:* postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day, and each subsequent Interest Payment Date shall be the day that numerically corresponds to the preceding Interest Payment Date in the calendar month that falls [**number**] months after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date for the Notes, the Issue Date, except that (a) if there is not any such numerically corresponding day in the calendar month in which the relevant Interest Payment Date should occur,

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre festgelegte Stückelung vom [**Verzinsungsbeginn**] (einschließlich) (der "**Verzinsungsbeginn**") bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

*[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar:* jeder [**festgelegte Zinszahlungstage**].]

*[Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar:* (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [**Zahl**] [Wochen] [Monate] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird dieser Tag

*[Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ("Modified Following Business Day Convention") ist folgendes anwendbar:* auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

*[Im Fall der FRN-Konvention ist folgendes anwendbar:* auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und im Falle einer Zinszahlung ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der Tag, der durch seine Zahl dem vorhergehenden Zinszahlungstag in demjenigen Kalendermonat entspricht, der [**Zahl**] Monate nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag oder, im Fall des ersten Zinszahlungstages, dem Begebungstag liegt; außer, dass wenn (a) kein derartiger seiner Zahl nach entsprechender Tag in dem Kalendermonat existiert, in den der

then the Interest Payment Date will be the last day that is a Business Day in that month, (b) if the relevant Interest Payment Date would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then the Interest Payment Date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case the Interest Payment Date will be the first preceding day that is a Business Day, and (c) if the preceding applicable Interest Payment Date occurred on the last day in a calendar month that was a Business Day, then all subsequent applicable Interest Payment Dates prior to the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) will be the last day that is a Business Day in the month that falls [number] months after the preceding applicable Interest Payment Date.]

*[In case of the Following Business Day Convention ("Following Business Day Convention") the following applies:* postponed to the next day which is a Business Day.]

*[In case of the Preceding Business Day Convention ("Preceding Business Day Convention") the following applies:* the immediately preceding Business Day.]

For these purposes, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as

*[In case the Notes are not denominated in Euro, the following applies:* commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in [relevant financial centre(s)][.][and]]

*[In the case T2 shall be open the following applies:*

all relevant parts of the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor/replacement system are operational to effect payments.]

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will be a rate *per annum* equal to the Reference Rate (as defined below) [[plus] [minus] the Margin (as defined below)].

The Calculation Agent will, subject to § 3 (5), determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 3 (2) on each Interest Determination Date.

Zinszahlungstag fällt, dann ist der Zinszahlungstag der letzte Geschäftstag in diesem Kalendermonat; (b) der relevante Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann ist der Zinszahlungstag der erste darauf folgende Geschäftstag, es sei denn, dieser Tag fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den ersten vorhergehenden Geschäftstag verschoben; und (c) der vorhergehende anwendbare Zinszahlungstag auf den letzten Tag in einem Kalendermonat fallen würde, der ein Geschäftstag war, dann sind alle folgenden anwendbaren Zinszahlungstage vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [Zahl] Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

*[Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ("Following Business Day Convention") ist folgendes anwendbar:* auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

*[Im Fall der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention ("Preceding Business Day Convention") ist folgendes anwendbar:* auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Für diese Zwecke bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie

*[Im Fall von nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:* Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] abwickeln[.][und]]

*[Im Fall, dass T2 offen sein soll, ist folgendes anwendbar:*

alle betroffenen Bereiche des Real-time Gross Settlement Systems betrieben vom Eurosystem (T2), oder jedes Nachfolge-/Ersatzsystems betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Zinssatz *per annum*, der dem Referenzsatz (wie nachstehend definiert) [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] entspricht.

Die Berechnungsstelle bestimmt vorbehaltlich § 3 Absatz (5) an jedem Zinsfestsetzungstag den jeweiligen Referenzsatz nach Maßgabe dieses § 3 Absatz (2).

The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be determined as follows:

Initially the Reference Rate for each Interest Period will be the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date.

If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Rate shall be the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If a Benchmark Event occurs, the Reference Rate for each Interest Period commencing on or after the Effective Date (as defined in § 3 (5) (h)) will be determined in accordance with § 3 (5).

"**Original Benchmark Rate**" on any day means the [*insert applicable number of months*]-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) appearing on the Screen Page as of 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date.

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

"**Interest Determination Date**" means the second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**T2 Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor/replacement system is operational.

["**Margin**" means [*percentage*] per cent. *per annum*.]

"**Screen Page**" means the Reuters screen page EURIBOR01 or such other screen page of Reuters or such other information service which is the successor Reuters screen page EURIBOR01.

[*In case of a Minimum Rate of Interest the following applies:*

(3) *Minimum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [*Minimum Rate of Interest*], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [*Minimum Rate of Interest*].]

Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird wie folgt bestimmt:

Anfänglich entspricht der Referenzsatz für jede Zinsperiode dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag.

Falls der Ursprüngliche Benchmarksatz zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, ist der Referenzsatz der Ursprüngliche Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem betreffenden Zinsfestsetzungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde.

Wenn ein Benchmark-Ereignis eintritt, wird der Referenzsatz für jede Zinsperiode, die an oder nach dem Stichtag (wie in § 3 Absatz (5) (h) definiert) beginnt, gemäß § 3 Absatz (5) bestimmt.

Der "**Ursprüngliche Benchmarksatz**" für einen beliebigen Tag entspricht dem [*entsprechende Anzahl an Monaten einfügen*] Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der am Zinsfestsetzungstag um 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) auf der Bildschirmseite angezeigt wird.

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden folgenden Zeitraum ab einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den zweiten T2 Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**T2-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Real-time Gross Settlement Systems betrieben vom Eurosystem (T2), oder jedes Nachfolge-/Ersatzsystem betriebsbereit ist.

[Die "**Marge**" beträgt [*Prozentsatz*] % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine andere Bildschirmseite von Reuters oder von einem anderen Informationsanbieter, welche die Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 ersetzt.

[*Im Fall eines Mindestzinssatzes ist folgendes anwendbar:*

(3) *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [*Mindestzinssatz*], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [*Mindestzinssatz*].]

**[In case of a Maximum Rate of Interest the following applies:**

(4) *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**Maximum Rate of Interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**Maximum Rate of Interest**.]

(5) *Benchmark Event.* If the Issuer determines that a Benchmark Event has occurred in relation to the Original Benchmark Rate, the Issuer will notify the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agent and, in accordance with § 12, the Holders thereof, and the relevant Reference Rate will be determined as follows:

- (a) *Independent Adviser.* The Issuer shall endeavour to appoint an Independent Adviser as soon as possible, who will determine a New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments.
- (b) If, prior to the 10th Business Day to any relevant Interest Determination Date,
  - (i) the Issuer fails to appoint an Independent Adviser; or
  - (ii) the Independent Adviser appointed by it does not determine a New Benchmark Rate, an Adjustment Spread or any Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (5),

the Reference Rate applicable to the immediately following Interest Period shall be the Original Benchmark Rate on the last preceding Interest Determination Date.

If this § 3 (5) (b) is to be applied on the Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be [the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed] [[•] per cent. *per annum*].

If the fallback rate determined in accordance with this § 3 (5) (b) is to be applied, § 3 (5) will be operated again to determine the Reference Rate applicable to the next following Interest Period.

**[Im Fall eines Höchstzinssatzes ist folgendes anwendbar:**

(4) *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Höchstzinssatz**.]

(5) *Benchmark-Ereignis.* Wenn die Emittentin feststellt, dass ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Ursprünglichen Benchmarksatz eingetreten ist, wird die Emittentin diesen Umstand dem Fiscal Agent, der Berechnungsstelle, der Zahlstelle und gemäß § 12 den Gläubigern mitteilen und gilt für die Bestimmung des jeweiligen Referenzsatzes Folgendes:

- (a) *Unabhängiger Berater.* Die Emittentin wird sich bemühen, sobald wie möglich einen Unabhängigen Berater zu benennen, der einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen festlegt.
- (b) Wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinsfestsetzungstag
  - (i) die Emittentin keinen Unabhängigen Berater ernannt; oder
  - (ii) der ernannte Unabhängige Berater keinen Neuen Benchmarksatz, keine Anpassungsspanne oder keine Benchmark-Änderungen (sofern erforderlich) gemäß diesem § 3 (5) festlegt,

dann entspricht der Referenzsatz für die unmittelbar nachfolgende Zinsperiode dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem letzten zurückliegenden Zinsfestsetzungstag.

Falls dieser § 3 Absatz (5) (b) bereits an dem Zinsfestsetzungstag vor Beginn der ersten Zinsperiode zur Anwendung kommt, entspricht der Referenzsatz für die erste Zinsperiode [dem Ursprünglichen Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestsetzungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde] [[•] % *per annum*].

Falls der Ausweichsatz gemäß diesem § 3 Absatz (5) (b) zur Anwendung kommt, wird § 3 Absatz (5) erneut angewendet, um den Referenzsatz für die nächste nachfolgende Zinsperiode zu bestimmen.



- (c) *Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate.* If the Independent Adviser determines in its reasonable discretion that:
- (i) there is a Successor Benchmark Rate, then such Successor Benchmark Rate shall subsequently be used in place of the Original Benchmark Rate; or
  - (ii) there is no Successor Benchmark Rate but that there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be used in place of the Original Benchmark Rate,
- and the Reference Rate in respect of the all following Interest Periods will be (x) the relevant New Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date, plus (y) the Adjustment Spread.
- (c) *Nachfolge-Benchmarksatz oder Alternativ-Benchmarksatz.* Falls der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt,
- (i) dass es einen Nachfolge-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Nachfolge-Benchmarksatz in der Folge anstelle des Ursprünglichen Benchmarksatzes maßgeblich; oder
  - (ii) dass es keinen Nachfolge-Benchmarksatz aber einen Alternativ-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Alternativ-Benchmarksatz in der Folge an Stelle des Ursprünglichen Benchmarksatzes maßgeblich,
- und der Referenzsatz entspricht für alle folgenden Zinsperioden (x) dem betreffenden Neuen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag zuzüglich (y) der Anpassungsspanne.

- (d) *Adjustment Spread.* The Adjustment Spread (as defined in § 3 (5) (g)) shall be applied to the New Benchmark Rate in order to determine the relevant Reference Rate.
- (d) *Anpassungsspanne.* Die Anpassungsspanne (wie in § 3 Absatz (5) (g) definiert) wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet, um den betreffenden Referenzsatz zu bestimmen.
- (e) *Benchmark Amendments.* If any relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread are determined in accordance with this § 3 (5), and if the Independent Adviser determines in its reasonable discretion that amendments to these Terms and Conditions are necessary to ensure the proper operation of such New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread (such amendments, the "**Benchmark Amendments**"), then the Independent Adviser will determine the Benchmark Amendments in its reasonable discretion and the Issuer will give notice thereof in accordance with § 3 (5) (f).
- (e) *Benchmark-Änderungen.* Wenn ein Neuer Benchmarksatz und die entsprechende Anpassungsspanne gemäß diesem § 3 Absatz (5) festgelegt werden und der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt, dass Änderungen dieser Emissionsbedingungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten (diese Änderungen werden als "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet), dann wird der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen die Benchmark-Änderungen festlegen und die Emittentin diese durch eine Mitteilung gemäß § 3 Absatz (5) (f) bekanntmachen.

The Benchmark Amendments may include without limitation amendments to be made to:

- (i) the Reference Rate and/or (in replacement of § 3(2)(b) and (c)) the method for determining the fallback rate in relation to the Reference Rate; and/or
  - (ii) the definitions of the terms "Screen Page", "Business Day", "Interest Payment Date", "Interest Period", "Day Count Fraction" and/or "Interest Determination Date" (including the determination whether the Reference Rate will be determined on a forward looking or a backward looking basis); and/or
  - (iii) the payment business day condition in § 4 (4).
- Diese Benchmark-Änderungen können insbesondere folgende Änderungen umfassen:
- (i) des Referenzsatzes und/oder (in Ersetzung von § 3 Absatz (2) (b) und (c)) der Methode zur Bestimmung des Ausweichsatzes (sog. fallback) für den Referenzsatz; und/oder
  - (ii) der Definitionen der Begriffe "Bildschirmseite", "Geschäftstag", "Zinszahlungstag", "Zinsperiode", "Zinstagequotient" und/oder "Zinsfestsetzungstag" (einschließlich der Festlegung ob der Referenzsatz vorwärts- oder rückwärtsgerichtet bestimmt wird); und/oder
  - (iii) der Zahltag-Bestimmung gemäß § 4 Absatz (4).

- (f) *Notices, etc.* The Issuer will notify any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) to the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agent and, in accordance with § 12, the Holders no later than ten Business Days prior to the Interest Determination Date. Such notice shall be irrevocable and shall specify the Effective Date.
- (f) *Mitteilungen, etc.* Die Emittentin wird einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen dem Fiscal Agent, der Berechnungsstelle, der Zahlstelle und gemäß § 12 den Gläubigern zehn Geschäftstage vor dem Zinsfestsetzungstag mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und hat den Stichtag zu benennen.

The New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each as specified in such notice, will be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents and the Holders. The Terms and Conditions shall be deemed to have been amended by the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments with effect from the Effective Date.

Der Neue Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen, die jeweils in der Mitteilung benannt werden, sind für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Berechnungsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend. Die Emissionsbedingungen gelten ab dem Stichtag als durch den Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und die etwaigen Benchmark-Änderungen geändert.

On or prior to the date of such notice, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by two authorised signatories of the Issuer:

Am oder vor dem Tag dieser Mitteilung hat die Emittentin dem Fiscal Agent eine durch zwei Unterschriftsberechtigte der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zu übergeben, die

- (i)
- (I) confirming that a Benchmark Event has occurred;
- (II) specifying the relevant New Benchmark Rate;
- (III) specifying the applicable Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any); and
- (IV) specifying the Effective Date; and
- (ii) certifying that the Benchmark Amendments, if any, are necessary to ensure the proper operation of such relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread.
- (i)
- (I) bestätigt, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist;
- (II) den Neuen Benchmarksatz benennt;
- (III) die entsprechende Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen benennt; und
- (IV) den Stichtag benennt; und
- (ii) bestätigt, dass die etwaigen Benchmark-Änderungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des betreffenden Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten.
- (g) *Definitions.* As used in this § 3 (5):
- The "**Adjustment Spread**", which may be positive, negative or zero, will be expressed in basis points and means either (a) the spread or (b) the result of the operation of the formula or methodology for calculating the spread,
- (i) which in the case of a Successor Benchmark Rate, is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the Successor Benchmark Rate by any Relevant Nominating Body; or
- (g) *Definitionen.* Zur Verwendung in § 3 Absatz (5):
- Die "**Anpassungsspanne**", die positiv, negativ oder gleich Null sein kann, wird in Basispunkten ausgedrückt und bezeichnet entweder (a) die Spanne oder (b) das Ergebnis der Anwendung der Formel oder Methode zur Berechnung der Spanne,
- (i) die im Fall eines Nachfolge-Benchmarksatzes von einem Normierungsgremium im Zusammenhang mit der Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes durch den Nachfolge-Benchmarksatz förmlich empfohlen wird; oder

- (ii) which (if no such recommendation has been made, or in the case of an Alternative Benchmark Rate) is applied to the New Benchmark Rate in international debt capital markets transactions to produce an industry-accepted replacement reference rate for the Original Benchmark Rate, provided that all determinations will be made by the Independent Adviser in its reasonable discretion.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Adviser in its reasonable discretion.

**"Benchmark Amendments"** has the meaning given to it in § 3 (5) (e).

**"Benchmark Event"** means:

- (i) a material alteration of the methodology as used by the administrator of the Original Benchmark Rate as of the Interest Commencement Date for the determination of the Original Benchmark Rate; or
- (ii) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate that the Original Benchmark Rate has ceased to be representative or an industry accepted rate for debt market instruments such as, or comparable to the Notes; or
- (iii) the Original Benchmark Rate ceasing to be published on a regular basis or ceasing to exist; or
- (iv) a public statement by the administrator of the Original Benchmark Rate that it has ceased or that it will cease publishing the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Original Benchmark Rate); or

- (ii) die (sofern keine Empfehlung abgegeben wurde oder im Fall eines Alternativ-Benchmarksatzes) bei internationalen Anleihekaptalmarkttransaktionen auf den Neuen Benchmarksatz angewendet wird, um einen branchenweit akzeptierten Ersatz-Benchmarksatz für den Ursprünglichen Benchmarksatz zu erzeugen, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, die bzw. der üblicherweise bei internationalen Anleihekaptalmarkttransaktionen zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder dazugehörigen Zinskomponenten) in der Festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

**"Benchmark-Änderungen"** hat die in § 3 Absatz (5) (e) festgelegte Bedeutung.

**"Benchmark-Ereignis"** bezeichnet:

- (i) eine wesentliche Änderung der bei Verzinsungsbeginn gültigen Methode für die Feststellung des Ursprünglichen Benchmarksatzes durch den Administrator des Ursprünglichen Benchmarksatzes; oder
- (ii) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes dahingehend, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht länger repräsentativ oder branchenweit für mit den Schuldverschreibungen vergleichbare Fremdkapitalmarktinstrumente akzeptiert ist; oder
- (iii) den Umstand, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr regelmäßig veröffentlicht oder nicht fortgeführt wird; oder
- (iv) eine öffentliche Bekanntmachung des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes dahingehend, dass dieser die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird (in Fällen in denen kein Nachfolge-Administrator ernannt worden ist, der die weitere Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes vornehmen wird); oder

- (v) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate, that the Original Benchmark Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or
- (vi) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate as a consequence of which the Original Benchmark Rate has been or will be prohibited from being used either generally, or in respect of the relevant Notes; or
- (vii) it has become unlawful for any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to calculate or determine any Reference Rate using the Original Benchmark Rate,

provided that for the purposes of (i) through (iii), a material alteration of the methodology used by the administrator on the Interest Commencement Date for the determination of the Original Benchmark Rate will be deemed as cessation and discontinuation, respectively, of the Original Benchmark Rate.

**"Successor Benchmark Rate"** means a successor to or replacement of the Original Benchmark Rate which is formally recommended by any Relevant Nominating Body.

**"New Benchmark Rate"** means the Successor Benchmark Rate or, as the case may be, the Alternative Benchmark Rate.

**"Relevant Nominating Body"** means, in respect of the replacement of the Original Benchmark Rate:

- (i) the central bank for the currency to which the Original Benchmark Rate relates, or any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the Original Benchmark Rate; or
- (ii) any working group or committee sponsored by, chaired or co-chaired by or constituted at the request of (I) the central bank for the currency to which the Original Benchmark Rate relates, (II) any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the Original Benchmark Rate, (III) a group of the aforementioned central banks

- (v) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes dahingehend, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder wird; oder
- (vi) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes infolge deren der Ursprüngliche Benchmarksatz allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht mehr verwendet wird bzw. verwendet werden darf; oder
- (vii) den Umstand, dass die Verwendung des Ursprünglichen Benchmarksatzes zur Berechnung oder Bestimmung des Referenzsatzes für eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder einen Dritten rechtswidrig geworden ist.,

wobei für die Zwecke von (i) bis (iii) eine wesentliche Änderung der bei Verzinsungsbeginn gültigen Methode für die Feststellung des Ursprünglichen Benchmarksatzes durch den Administrator der Einstellung bzw. Nichtfortführung des Ursprünglichen Benchmarksatzes gleichsteht.

**"Nachfolge-Benchmarksatz"** bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des Ursprünglichen Benchmarksatzes, der durch das Nominierungsgremium förmlich empfohlen wurde.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet den Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.

**"Nominierungsgremium"** bezeichnet in Bezug auf die Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes:

- (i) die Zentralbank für die Währung, in der der Ursprüngliche Benchmarksatz dargestellt wird oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes zuständig ist; oder
- (ii) jede Arbeitsgruppe oder jedes Komitee, die bzw. das von (I) der Zentralbank für die Währung, in der der Ursprüngliche Benchmarksatz dargestellt wird, (II) einer Zentralbank oder anderen Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes zuständig ist, (III) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderen Aufsichtsbehörden oder (IV) dem

or other supervisory authorities or (IV) the Financial Stability Board or any part thereof.

"**Effective Date**" has the meaning specified in § 3 (5) (h).

"**Independent Adviser**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial adviser experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer.

- (h) The effective date for the application of this § 3 (5) (the "**Effective Date**") will be:
- (i) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (i) of the definition of the term "Benchmark Event", the date on which the material alteration of the methodology takes effect; or
  - (ii) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (ii) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the public statement by the supervisor of the Administrator of the Original Benchmark Rate; or
  - (iii) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (iii) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the occurrence of the Benchmark Event; or
  - (iv) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (iv) or (v) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of cessation of publication of the Original Benchmark Rate or of the discontinuation of the Original Benchmark Rate, as the case may be; or
  - (v) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (vi) or (vii) of the definition of the term "Benchmark Event", the date from which the prohibition applies.
- (i) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, § 3 (5) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate, as the case may be.
- Finanzstabilitätsrat (Financial Stability Board) oder Teilen davon gefördert, geführt oder mitgeführt oder gebildet wird.
- "**Stichtag**" hat die in § 3 Absatz (5) (h) festgelegte Bedeutung.
- "**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein von der Emittentin bestelltes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Kapitalmärkten.
- (h) Der Stichtag für die Anwendung dieses § 3 Absatz (5) (der "**Stichtag**") ist:
- (i) der Tag, an dem die wesentliche Änderung der Methode wirksam wird, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (i) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
  - (ii) der Tag der öffentlichen Stellungnahme der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (ii) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
  - (iii) der Tag des Eintritts des Benchmark-Ereignisses, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (iii) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
  - (iv) der Tag, an dem die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes eingestellt wird bzw. an dem der Ursprüngliche Benchmarksatz eingestellt wird, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Absätze (iv) oder (v) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
  - (v) der Tag, ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr verwendet werden darf, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (vi) oder (vii) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist.
- (i) Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, gilt dieser § 3 Absatz (5) entsprechend für die Ersetzung des Neuen Benchmarksatzes durch einen neuen Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.

[(6)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(7)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer, to the Holders and to the Paying Agent in accordance with § 12 as soon as possible after their determination and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

[(8)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent or the Independent Adviser shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent and the Holders.

[(9)] *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (but excluding) the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

[(6)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(7)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, den Gläubigern sowie der Zahlstelle gemäß § 12 baldmöglichst nach ihrer Feststellung, und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

[(8)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder dem Unabhängigen Berater für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(9)] *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.

---

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

*Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.*

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

[*In case of Actual/365 (Fixed) the following applies*: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[*In case of Actual/360 the following applies*: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[(10)] *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**");

[*Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar*: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.]

[*Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar*: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

[*In case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies*: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3)(b).]

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

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

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

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen von Kapital*. Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[*Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar*: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

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

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

(4) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as

*[In case the Notes are not denominated in Euro and not denominated in Renminbi the following applies:* commercial banks and foreign exchange markets settle payments in *[relevant financial centre(s)]*.[.][and]]

*[In the case T2 shall be open the following applies:* all relevant parts of the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor/replacement system are operational to effect payments.]

(5) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Redemption Amount (as defined in § 5 (1)) of the Notes; *[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons, the following applies:* the Call Redemption Amount of the Notes;] *[If the Notes are redeemable at the option of the Holder, the following applies:* the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference 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.

## § 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 Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in *[Redemption Month]* (the "**Maturity Date**"). The "**Redemption Amount**" in respect of each Note shall be [its] [[●] per cent. of the] principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any Tax Law Change (as hereinafter defined) the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)) and this obligation cannot be

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie

*[Im Fall von nicht auf Euro und nicht auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:* Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in *[relevante(s) Finanzzentrum(en)]* abwickeln[.][und]]

*[Im Fall, dass T2 offen sein soll, ist folgendes anwendbar:*

alle betroffenen Bereiche des Real-time Gross Settlement Systems betrieben vom Eurosystem (T2), oder jedes Nachfolge-/Ersatzsystems betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (1) definiert) der Schuldverschreibungen; *[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:* den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] *[Falls die Gläubiger ein Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:* den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den *[Rückzahlungsmonat]* fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [dem] [[●] Prozent des] Nennbetrag[s] der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) am nächstfolgenden



avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. A "**Tax Law Change**" is (i) any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, (ii) any change in, or amendment to, an official interpretation, administrative guidance or application of such laws or regulations, (iii) any action and/or decision which shall have been taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action was taken or brought with respect to the Issuer or (iv) any change, amendment, application, interpretation or execution of the laws of the Federal Republic of Germany or The Netherlands (or any regulations or ruling promulgated thereunder), which change, amendment, action, application, interpretation or execution is officially proposed and would have effect on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued.

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

Any such notice shall be given in accordance with § 12. 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.

Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) verpflichtet sein und kann diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden. Eine "**Änderung des Steuerrechts**" ist (i) eine Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, (ii) die Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, (iii) jede von den Steuerbehörden oder der zuständigen Gerichtsbarkeit in der Bundesrepublik Deutschland oder den Niederlanden oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffene Maßnahme/Entscheidung, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme in Zusammenhang mit der Emittentin steht oder (iv) jede Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande (oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung), der oder die am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, offiziell vorgeschlagen oder wirksam wird.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 5(2), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a legal opinion of an independent legal adviser of recognised standing to the effect that the Issuer has been obliged or will become obliged to pay the Additional Amounts in question as a result of the relevant change in law.

(3) *Early Redemption due to Change of Control.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption of its Notes at par plus interest accrued but excluding the Repayment Record Date (the "**Put-Option**"), if the Issuer announces a Change of Control and a Rating Downgrade occurs prior to the Record Date. The Put Option shall be exercised by giving an early redemption notice in textform (*Textform* – form available from the specified offices of the Fiscal Agent) ("**Put Notice**") to the Fiscal Agent not less than 15 calendar days' notice prior to the Repayment Record Date. In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 15<sup>th</sup> calendar day before the Repayment Record Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

The Issuer will as soon as practicable after becoming aware of a Change of Control (x) fix the Record Date and the Repayment Record Date, and (y) announce the Change of Control, the Record Date and the Repayment Record Date in accordance with § 12.

In this § 5 (3), the following terms mean:

"**Change of Control**" shall be deemed to have occurred at each time (whether approved or not by the executive board or the supervisory board of the Issuer or the Guarantor) that any person or Persons Acting in Concert (as defined below) or person or persons acting on behalf of such person(s), at any time acquire(s)

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlungsmittelung gemäß diesem § 5(2) wird die Emittentin der Emissionsstelle ein Rechtsgutachten eines angesehenen unabhängigen Rechtsberaters übergeben, aus dem hervorgeht, dass die Emittentin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, die betreffenden Zusätzlichen Beträge als Folge der betreffenden Rechtsänderung zu zahlen.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Kontrollwechsel.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig zu stellen und deren sofortige Tilgung zum Nennbetrag zuzüglich bis zu dem Rückzahlungsstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen (die "**Put-Option**"), wenn die Emittentin einen Kontrollwechsel bekanntmacht und dies vor dem Stichtag zu einem Rating Downgrade führt. Die Put-Option ist durch Erklärung gegenüber der Emissionsstelle in Textform (Formblatt bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich) (die "**Ausübungserklärung**") mindestens 15 Kalendertage vor dem Rückzahlungsstichtag auszuüben. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 15. Tag vor dem Rückzahlungsstichtag eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

Die Emittentin wird, sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis von einem Kontrollwechsel erhalten hat, (x) den Stichtag und den Rückzahlungsstichtag festlegen und (y) den Kontrollwechsel, den Stichtag und den Rückzahlungsstichtag gemäß § 12 bekannt machen.

In diesem § 5 (3) haben nachfolgende Begriffe folgende Bedeutung:

Ein "**Kontrollwechsel**" gilt jeweils als eingetreten, wenn (unabhängig von einer etwaigen Zustimmung der Geschäftsführung oder des Aufsichtsrates der Emittentin oder der Garantin) eine Person oder mehrere Gemeinsam Handelnde Personen (wie nachstehend definiert) oder eine Person oder Personen, die für solche Person(en) handelt bzw. handeln, entweder

- |   |   |
|---|---|
| (i) more than 50 per cent. of the capital or business assets of the Issuer or the Guarantor, or | (i) mehr als 50 % des Kapitals oder des Gesellschaftsvermögens der Emittentin oder der Garantin erwirbt bzw. erwerben, oder |
| (ii) more than 50 per cent. of the voting rights of the Issuer or the Guarantor, or             | (ii) mehr als 50 % der Stimmrechte an der Emittentin oder der Garantin erwirbt bzw. erwerben, oder                          |
| (iii) the position of general partner ( <i>Komplementär</i> ) in the Guarantor.                 | (iii) Komplementär der Garantin wird.   |

It shall also be deemed to be a Change of Control if such person or persons acquire(s) the rights or powers specified in (i) or (ii) above with respect to one or more companies (including foundations) which – directly or indirectly – has or in aggregate have (as the case may be) the rights or powers specified in (i) or (ii) above with respect to the Issuer or the Guarantor. For the purpose of the Holder's Put-Option in accordance with § 5 (3) (B) above (i.e. subject to a Rating Downgrade), it shall further be deemed to be a Change of Control if one or more of the above persons acquire the rights or powers specified in (i) or (ii) above with respect to any other company of the Würth Group.

Als Kontrollwechsel gilt außerdem, wenn eine solche Person oder Personen die in (i) oder (ii) genannten Rechte einer oder mehrerer Gesellschaften (einschließlich Stiftungen) erwirbt bzw. erwerben, die direkt oder indirekt, einzeln oder gemeinsam eine der unter (i) oder (ii) aufgeführten Rechte in Bezug auf die Emittentin oder die Garantin hat bzw. haben. Für den Fall einer Put-Option des Gläubigers nach § 5 (3) (B) (das heißt vorbehaltlich eines Rating Downgrades) gilt des Weiteren als Kontrollwechsel, wenn eine oder mehrere der oben genannten Personen die in (i) oder (ii) genannten Rechte in Bezug auf eine sonstige Gesellschaft der Würth-Gruppe erwerben.

**"Persons Acting in Concert"** shall be construed as contemplated in § 2 (5) of the German Act on the Acquisition of Securities and Takeovers (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*).

**"Gemeinsam Handelnde Personen"** ist entsprechend der Bedeutung, die diesem Begriff in § 2 (5) des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes zugewiesen wird, auszulegen.

**"Rating Downgrade"** shall be deemed to have occurred, if a Change of Control has occurred and (a) if during the period beginning on the date of the occurrence of the Change of Control and ending on the relevant Record Date (excluding) the rating previously assigned to the Guarantor or outstanding bonds of the Guarantor or the Issuer by any Rating Agency is (A) withdrawn or (B) changed from an investment grade rating (BBB- or its respective equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ or their respective equivalents for the time being, or worse) or (C) (if the rating previously assigned to the Guarantor or outstanding bonds of the Guarantor or the Issuer by any Rating Agency was below an investment grade rating (as described above)) lowered one full rating category (from BB+ to BB or such similar lower or equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the outstanding bonds of the Guarantor or the Issuer or to the Guarantor itself and no Rating Agency assigns until the Record Date an investment grade credit rating to the Notes. However, a Rating Downgrade otherwise arising by virtue of a particular change in rating shall be deemed not to have occurred in respect of a particular Change of Control if the Rating Agency making the change in rating does not publicly announce or publicly confirm that the reduction was the result, in whole or part, of any event or

**"Rating Downgrade"** gilt in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn (a) während des Zeitraums zwischen dem Tag des Eintritts des Kontrollwechsels und dem betreffenden Stichtag (ausschließlich) das vorherige Rating der Garantin oder ausstehender Schuldverschreibungen der Garantin oder der Emittentin von einer Ratingagentur (A) zurückgenommen oder (B) von Investment Grade (BBB- oder einem zu diesem Zeitpunkt entsprechenden Wert oder einem besseren Wert) auf einen Nicht-Investment Grade (BB+ oder einen zu diesem Zeitpunkt entsprechenden Wert oder einen schlechteren Wert) herabgesetzt oder (C) (falls das vorherige Rating der Garantin oder ausstehenden Schuldverschreibungen der Garantin oder der Emittentin schlechter als Investment-Grade war) um eine volle Rating-Kategorie (von BB+ auf BB oder auf ein entsprechendes oder gleichwertiges Rating) herabgesetzt wurde oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die ausstehenden Schuldverschreibungen der Garantin oder der Emittentin oder die Garantin selbst vergeben ist und keine Rating Agentur bis zum Stichtag ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt. Ein Rating Downgrade gilt als nicht in Bezug auf einen bestimmten Kontrollwechsel erfolgt, sofern die Ratingagentur, die das entsprechende Downgrading vornimmt, nicht öffentlich

circumstance comprised in or arising as a result of, or in respect of, the applicable Change of Control.

"**Rating Agency**" means S&P Global Inc. and any successor(s) or any other rating agency of equivalent international standing specified by the Issuer.

"**Record Date**" shall mean the Business Day fixed and published by the Issuer pursuant to § 5 (3) (y), which will be not less than 40 nor more than 60 calendar days after the announcement of the Change of Control is published.

"**Repayment Record Date**" shall mean the Business Day fixed and published by the Issuer pursuant to § 5 (3) (y), which will be not less than 30 nor more than 35 calendar days after the Record Date.

*[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer on Call Redemption Date(s) or within Call Redemption Period(s), the following applies:*

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

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

Call Redemption Date(s)

Call Redemption Amount(s)

*[Call Redemption Date(s)]*

*[Call Redemption Amount(s)]*

[•]

[•]

[•]

[•]

*[In the case of Call Redemption Period(s) insert:* The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes within the Call Redemption Period(s) at the Call Redemption Amount(s)

bestätigt, dass die Herabstufung (zumindest zum Teil) infolge von Ereignissen oder Umständen erfolgt ist, die in dem jeweiligen Kontrollwechsel begründet sind, die infolge des Kontrollwechsels entstehen oder die mit diesem im Zusammenhang stehen.

"**Ratingagentur**" bezeichnet S&P Global Inc. und jede Nachfolge-Ratingagentur oder jede andere von der Emittentin benannte Ratingagentur von vergleichbarem internationalen Ansehen.

"**Stichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 5 (3) (y) festgelegten und bekannt gemachten Geschäftstag, der nicht weniger als 40 und nicht mehr als 60 Kalendertage nach dem Tag der Veröffentlichung der Bekanntmachung des Kontrollwechsels liegen darf.

"**Rückzahlungsstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 5 (3) (y) festgelegten und bekannt gemachten Geschäftstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 35 Kalendertage nach dem Stichtag liegt.

*[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen an Wahlrückzahlungstag(en) oder in Wahlrückzahlungsperiode(n) vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:*

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

(a) *[Im Fall von Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) einfügen:* Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

*[Wahl-Rückzahlungstag(e)]*

*[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge]*

[•]

[•]

[•]

[•]

*[Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) einfügen:* Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb der Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) zum/zu den Wahl-

set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Call Redemption Period(s)	Call Redemption Amount(s)	Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
<i>[Call Redemption Period(s)]</i>	<i>[Call Redemption Amount(s)]</i>	<i>[Wahl-Rückzahlungsperiode(n)]</i>	<i>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge]</i>
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]

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

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

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

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

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

*[In the case of Call Redemption Period(s) insert:*

*[Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) einfügen:*

"Call Redemption Date" means the date fixed for redemption of the Notes pursuant to §5 [(4)] (b).]

"Wahl-Rückzahlungstag (Call)" bezeichnet den Tag, der für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 5 [(4)] (b) festgesetzt wurde.]

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

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den

**form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, the following applies:**

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**

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

[(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the last day of the Put Redemption Period.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)	Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträge (Put)
<b>[Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[Put Redemption Amount(s)]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungstag]</b>	<b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträge]</b>
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) The Holder may only exercise this option by giving an early redemption notice in textform (*Textform* – form available from the specified offices of the Fiscal Agent) ("**Put Notice**") to the Fiscal Agent not less than 30 calendar days' and no more than 60 calendar days' notice prior to the Put Redemption Date. In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30<sup>th</sup> calendar day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

(b) Der Gläubiger kann dieses Wahlrecht durch Erklärung gegenüber der Emissionsstelle in Textform (Formblatt bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich) (die "**Ausübungserklärung**") mindestens 30 Kalendertage jedoch nicht mehr als 60 Kalendertage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) ausüben. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 30. Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

***[If the Notes are subject to Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Amount, the following applies:***

***[Falls der vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Nennbetrag anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:***

***[(6) Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Amount.***

***[(6) Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Nennbetrag.***

If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes have been redeemed or purchased, the Issuer may, on not less than 30 days or more than 60 days' notice to the Holders according to § 12, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.

Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung gemäß § 12, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurück zu zahlen.

### **§ 6**

#### **FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Paying Agent:

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

[Calculation Agent: *[name and specified office]*]

The Fiscal Agent, the Calculation Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified offices in the Federal Republic of Germany.

(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 (i) a Fiscal Agent ***[in case of payments in U.S. dollars the following applies:*** [,] [and] [(ii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in

### **§ 6**

#### **DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Zahlstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taubusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

[Berechnungsstelle: *[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]*]

Die Emissionsstelle, die Berechnungsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in der Bundesrepublik Deutschland zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten ***[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:*** [,] [und] [(ii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen

New York City] [and] [(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

## § 7 TAXATION

(1) All amounts payable under the Notes will be paid without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges whatsoever imposed or levied by or on behalf of The Netherlands, the Federal Republic of Germany or any taxing authority therein ("**Withholding Taxes**"), unless the Issuer is required by a law or other regulation to deduct or withhold such Withholding Taxes. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts after such deduction or withholding shall equal the amounts that would have been payable if no such deduction or withholding had been made.

(2) No Additional Amounts shall be payable pursuant to § 7(1) with respect to taxes, duties or governmental charges:

(a) for which a Holder is liable because of a connection with The Netherlands or the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than the

Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [und] [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. 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).

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

## § 7 STEUERN

(1) Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlicher Gebühren irgendwelcher Art gezahlt, die durch oder für die Niederlande, die Bundesrepublik Deutschland oder irgendeine dort zur Steuererhebung ermächtigte Stelle auferlegt oder erhoben werden ("**Quellensteuern**"), sofern nicht die Emittentin kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet ist, solche Quellensteuern abzuziehen oder einzubehalten. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, um sicherzustellen, dass der nach einem solchen Abzug oder Einbehalt verbleibende Nettobetrag denjenigen Beträgen entspricht, die ohne solchen Abzug oder Einbehalt zu zahlen gewesen wären.

(2) Zusätzliche Beträge gemäß §7 (1) sind nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren:

(a) denen ein Gläubiger wegen einer anderen Beziehung zu den Niederlanden oder zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen



mere fact of his being the holder of the Notes or the interest claims;

(b) to which the Holder would not be subject if he had presented his Notes for payment within 30 days from the due date for payment, or, if the necessary funds were not provided to the Fiscal Agent or any other Paying Agent appointed pursuant to § 6 when due, within 30 days from the date on which such funds are provided to the Paying Agents and a notice to that effect has been published in accordance with § 12;

(c) which are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been made by another Paying Agent in a Member State of the European Union without such deduction or withholding; or

(d) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or any intergovernmental agreement or international agreement on the taxation of interest and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, intergovernmental agreement or international agreement.

Notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions, none of the Issuer, the Guarantor, any paying agent or any other person shall be required to pay any additional amounts with respect to any withholding or deduction imposed on or with respect to any Note pursuant to Section 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("FATCA"), any treaty, law, regulation or other official guidance implementing FATCA, or any agreement (or related guidance) between the Issuer, the Guarantor, a paying agent or any other person and the United States, any other jurisdiction, or any authority of any of the foregoing implementing FATCA.

Union unterliegt als der bloßen Tatsache, dass er Inhaber der Schuldverschreibungen bzw. der Zinsansprüche ist;

(b) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er seine Schuldverschreibungen binnen 30 Tagen nach Fälligkeit oder, falls die notwendigen Beträge der Emissionsstelle oder den anderen etwa gemäß § 6 bestellten Zahlstellen bei Fälligkeit nicht zur Verfügung gestellt worden sind, binnen 30 Tagen nach dem Tag, an dem diese Mittel den Zahlstellen zur Verfügung gestellt worden sind und dies gemäß § 12 bekannt gemacht wurde, zur Zahlung vorgelegt hätte;

(c) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder

(d) deren Einbehalt oder Abzug auf eine Zahlung an eine natürliche Person auf der Grundlage einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder an dem die Europäische Union beteiligt ist, oder einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, diese Verordnung, diese zwischenstaatliche Vereinbarung oder dieses internationale Abkommen umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie, dieser Verordnung, dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung oder diesem internationalen Abkommen nachzukommen, erfolgt.

Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen sind weder die Emittentin, die Garantin, eine Zahlstelle oder sonstige Personen verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf einen Einbehalt oder Abzug von oder unter Bezugnahme auf eine Schuldverschreibung gemäß der Abschnitte 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code ("FATCA"), einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, die FATCA umsetzen oder einer sonstigen Vereinbarung (oder Richtlinie) zwischen der Emittentin, der Garantin, einer Zahlstelle oder einer anderen Person und den Vereinigten Staaten, einer sonstigen Jurisdiktion oder einer Behörde einer der Vorgenannten, die FATCA umsetzt, zu zahlen.

**§ 8**  
**PRESENTATION PERIOD**

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

**§ 9**  
**EVENTS OF DEFAULT**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at their principal amount plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

(a) *Non Payment.* the Issuer fails to pay any amounts under the Notes when due (for any reason whatsoever) during a period of more than 15 days from the relevant due date; or

(b) *Breach of other obligation.* the Issuer fails to perform or comply with any obligation, requirement or term under or in connection with the Notes, or the Guarantor fails to perform or comply with any obligation, requirement or term under the Guarantee, and the non-performance or non-compliance, as the case may be, continues unremedied for more than 30 days after any Holder has requested the Issuer and/or the Guarantor to perform or comply with such obligation, requirement or term; or

(c) *Cross Default.* the Issuer or the Guarantor or any of their Material Affiliates fails to meet a payment obligation from Financial Indebtedness when due or such payment obligation becomes payable before it would otherwise have become payable due to a non-performance of an obligation by the Issuer, the Guarantor and/or any Material Affiliate; or

(d) *Cessation of Payments.* the Issuer, the Guarantor or any Material Affiliate (generally) ceases to make payments when due or discloses its inability to pay its debts (*Zahlungsunfähigkeit*); or

(e) *Insolvency etc.* a court commences a bankruptcy or any other insolvency proceeding in relation to the assets of the Issuer, the Guarantor or any Material Affiliate, or the Issuer, the Guarantor or any Material Affiliate files a petition to commence such proceedings or the Issuer applies for a "*Surseance van Betaling*" under Dutch insolvency law; or

**§ 8**  
**VORLEGUNGSFRIST**

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

**§ 9**  
**KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) *Nichtzahlung.* die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, mit ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen länger als 15 Tage in Verzug kommt; oder

(b) *Verletzung einer sonstigen Verpflichtung.* die Emittentin irgendeine Verpflichtung, Bedingung oder Vereinbarung hinsichtlich der Schuldverschreibungen nicht erfüllt oder beachtet, oder die Garantin irgendeine in der Garantie übernommene Verpflichtung, Bedingung oder Vereinbarung nicht erfüllt oder beachtet hat, und die Nichterfüllung oder Nichtbeachtung länger als 30 Tage andauert, nachdem die Emittentin und/oder die Garantin von einem Gläubiger aufgefordert wurde die Verpflichtung, Bedingung oder Vereinbarung zu erfüllen oder zu beachten; oder

(c) *Drittverzugsregelung.* die Emittentin oder die Garantin oder eine Wesentliche Gruppengesellschaft eine Zahlungsverpflichtung aus Finanzverbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht erfüllt oder eine solche Zahlungsverpflichtung aufgrund einer Nichteinhaltung von Verpflichtungen der Emittentin bzw. der Garantin bzw. einer Wesentlichen Gruppengesellschaft vorzeitig fällig wird; oder

(d) *Zahlungseinstellung.* die Emittentin oder die Garantin eine Wesentliche Gruppengesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(e) *Insolvenz u.ä.* ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin oder einer Wesentlichen Gruppengesellschaft eröffnet oder die Emittentin oder eine Wesentliche Gruppengesellschaft die Eröffnung eines dieser Verfahren beantragt oder die Emittentin eine "*Surseance van Betaling*" im Sinne des niederländischen Konkursrechts beantragt; oder

(f) *Liquidation.* the Issuer, the Guarantor or any Material Affiliate is being wound up, unless this is effected in connection with a merger or another form of amalgamation with another company, and such other company assumes all obligations of the Issuer arising in connection with the Notes, and the Guarantee given by the Guarantor remains in effect or is substituted by an equivalent security, or in case of circumstances equivalent to a substitution in accordance with § 10; or

(g) *Invalidity of Guarantee.* the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

In this § 9:

**"Financial Indebtedness"** means any Capital Markets Indebtedness as well as any monetary indebtedness in the form of any loan advanced by a bank, an insurance company or any other financial institution and any guarantee or suretyship in respect of any such monetary indebtedness, provided such indebtedness exceeds an amount of EUR 50,000,000 or an equivalent amount in another currency.

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

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9 (1)(b) or (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 (1)(d) to (1)(g) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in the German or English language in text form (*Textform*, i.e. fax or email) (a) to the specified office of the Fiscal Agent together with a proof that such notifying Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a statement of his Custodian (as defined in § 14 (4)) or any other appropriate manner or (b) to its Custodian for the notice to be delivered to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Issuer.

(f) *Liquidation.* die Emittentin oder die Garantin oder eine Wesentliche Gruppengesellschaft in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, welche die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist, und die von der Garantin gegebene Garantie bestehen bleibt oder gleichwertige Sicherheit gestellt wird oder eine dem Schuldnerwechsel gemäß § 10 entsprechende Situation eingetreten ist; oder

(g) *Wegfall der Garantie.* die Garantie aus irgendeinem Grund ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

In diesem § 9 haben folgende Begriffe folgende Bedeutung:

**"Finanzverbindlichkeit"** ist jede Kapitalmarktverbindlichkeit sowie jede Geldschuld in Form eines von einer Bank, einer Versicherung oder einem anderen Finanzinstitut ausgereichten Darlehens sowie jede Garantieverpflichtung oder sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Geldschuld, vorausgesetzt eine solche Geldschuld übersteigt den Betrag von EUR 50.000.000 oder den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen.

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 1(b) oder 1(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 1(a) und 1(d) bis 1(g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1) ist in Textform (z.B. per Fax oder E-Mail) in deutscher oder englischer Sprache (a) gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und zusammen mit einem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 (4) definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise zu übermitteln, aus der sich ergibt, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist oder (b) bei seiner Depotbank zur Weiterleitung an die Emittentin über das Clearing System zu erklären.

**§ 10**  
**SUBSTITUTION**

(1) *Substitution.* Subject to the approval by the Guarantor, the Issuer is entitled at any time and without the consent of the Holders to substitute for the Issuer the Guarantor or any other company, of which at least 90 per cent. of the shares are directly or indirectly owned by the Guarantor (the "**New Issuer**"), as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes if the New Issuer is able to perform all obligations arising from or in connection with the Notes, in particular to transfer the amounts required for this purpose without any limitation or restriction to the Fiscal Agent, and the New Issuer has obtained any necessary authorisation from the competent authorities of the jurisdiction where the New Issuer has its registered office, and the New Issuer has proven (particularly by providing a legal opinion by independent legal advisers of international reputation to the Fiscal Agent, who will provide Holders with a copy of such opinion upon request and prove of ownership of Notes), that all amounts required for the performance of the payment obligations arising from or in connection with the Notes may be transferred to the Fiscal Agent, without any withholding at source or deduction at source of any taxes, fees or duties, and the Guarantor irrevocably and unconditionally guarantee the obligations of the New Issuer, under these Terms and Conditions, unless the Guarantor itself is the New Issuer.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

(3) *Change of References.* In the event of any such 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 country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

**§ 10**  
**ERSETZUNG**

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist mit Zustimmung der Garantin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger die Garantin oder eine andere Gesellschaft, deren Anteile, direkt oder indirekt zu mehr als 90 % von der Garantin gehalten werden (die "**Neue Emittentin**"), als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Anleihe an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern die Neue Emittentin in der Lage ist, sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit dieser Anleihe ergebenden Verpflichtungen zu erfüllen und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Emissionsstelle zu transferieren, und die Neue Emittentin alle etwaigen notwendigen Genehmigungen der zuständigen Behörden des Landes, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat, erhalten hat und insbesondere durch Vorlage eines Gutachtens von international anerkannten und unabhängigen Rechtsberatern bei der Emissionsstelle (welche das Rechtsgutachten auf Nachfrage und Nachweis des Eigentums an Schuldverschreibungen Gläubigern zur Verfügung stellt) nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit dieser Anleihe erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle, an die Emissionsstelle transferieren darf und die Garantin, ausgenommen der Fall, dass sie selbst Neue Emittentin ist, unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Emissionsbedingungen garantieren.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekanntzumachen.

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

In § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).

## § 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same 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 Fiscal Agent for cancellation.

## § 12 NOTICES

*[in case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies:* (1) All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.LuxSE.com](http://www.LuxSE.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

*[In case of Notes which are unlisted the following applies:* (1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] *[In case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies:* (2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market

In § 7 und § 5(2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat) und in § 9 (1) (c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

## § 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit den gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den 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 Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

## § 12 MITTEILUNGEN

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:* (1) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.LuxSE.com](http://www.LuxSE.com)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, ist folgendes anwendbar:* (1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.] *[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:* (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen auf dem offiziellen Kursblatt der Luxemburger Börse

of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, to the extent 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 Holders, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** The Issuer may deliver notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which the Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. In case the rules of the stock exchange on which the Notes are listed do not permit this form of notice, the Issuer will deliver notices in accordance with the rules of such stock exchange.]

[(3)] *Notification to the Issuer.* Notices to be given by any Holder to the Issuer shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*, i.e. fax or email) and in the English or German language to the Fiscal Agent. Such notice may be given by any Holder to the Fiscal Agent through the relevant Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the relevant Clearing System may approve for such purpose.

### § 13 AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders 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 Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in § 10, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly

notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung und die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger vorzunehmen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt. Falls die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung nicht zulassen wird die Emittentin Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln der Börse veröffentlichen.]

[(3)] *Mitteilung an die Emittentin.* Mitteilungen eines Gläubigers an die Emittentin haben in Textform (z.B. per Fax oder E-Mail) und in englischer oder deutscher Sprache an die Emissionsstelle zu erfolgen. Eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle kann über das betreffende Clearingsystem in einer von der Emissionsstelle und dem betreffenden Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

### § 13 ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Emissionsbedingungen vereinbaren, wenn die Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Gläubiger durch Beschluss der in § 13 (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den Charakter der Emissionsbedingungen wesentlich verändern, einschließlich der in § 5 (3) SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. Ein ordnungsgemäß gefasster

passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.

(2) *Majority*. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders 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 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least [*percentage*] per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Vote without a meeting*. Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting 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 Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' 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, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(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.

(4) *Second Noteholders' Meeting*. If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of section 15 para. 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the

Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Gläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den Charakter der Emissionsbedingungen wesentlich verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 (3) Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens [*Prozentsatz*] % der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Abstimmung ohne Versammlung*. Vorbehaltlich § 13(4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14(4)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.

(4) *Zweite Gläubigerversammlung*. Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13(3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15(3) Satz 3 SchVG gilt. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung unter der in der Einberufung angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß

relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.

(5) *Holder's representative. [If no Holder's Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:* The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holder's Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holder's Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holder's Representative and a limitation of liability of the Holder's Representative. Appointment of a Holder's Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holder's 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.]

*[If the Holder's Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:* The joint representative (the "**Holder's Representative**") shall be [name]. The Holder's Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holder's Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holder's Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holder's Representative and the other rights and obligations of the Holder's Representative.]

(6) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

(7) *Amendments of guarantees.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.

§ 14(4)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage einer Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.

(5) *Gemeinsamer Vertreter. [Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

*[Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:* Der gemeinsame Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") ist [Name]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.]

(6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

(7) *Änderungen von Garantien.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen jeder, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, abgegebener Garantie.



## § 14

### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuers, shall be governed by German law.

(2) *Place of jurisdiction.* Non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions shall be, as far as permitted by law, Stuttgart. The Holders are entitled to assert their claims also before any other competent court. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts which are competent pursuant to this subparagraph.

The local court (*Amtsgericht*) of the district where the Issuer has its registered office shall have jurisdiction for all judgments pursuant to §§ 9(2), 13(3) and 18(2) SchVG in accordance with § 9(3) SchVG. The regional court (*Landgericht*) in the district where the Issuer has its registered office shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Holders in accordance with § 20(3) SchVG.

(3) *Authorised Agent.* For any legal disputes or other proceedings before German courts that may arise under or in connection with the Notes, the Issuer appoints Adolf Würth GmbH & Co. KG, Reinhold-Würth-Straße 12-17, 74653 Künzelsau, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process (the "**Authorised Agent**"). During the entire term of the Notes the Issuer shall maintain an Authorised Agent in Germany. The Issuer shall notify any changes with respect to the Authorised Agent in accordance with § 12.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceeding against the Issuer, or to which such Holder 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 (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true

## § 14

### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten in den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, Stuttgart. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich hiermit der Gerichtsbarkeit der nach diesem Absatz zuständigen Gerichte.

Für Entscheidungen gemäß §§ 9 Absatz 2, 13 Absatz 3 und 18 Absatz 2 SchVG ist gemäß § 9 Absatz 3 SchVG das Amtsgericht zuständig, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Gläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht ausschließlich zuständig, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat.

(3) *Zustellungsbevollmächtigter.* Die Emittentin ernennt für alle Streitigkeiten und Verfahren vor deutschen Gerichten aus oder im Zusammenhang mit diesen Emissionsbedingungen die Adolf Würth GmbH & Co. KG, Reinhold-Würth-Straße 12-17, 74653 Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland, als ihren Zustellungsbevollmächtigten (der "**Zustellungsbevollmächtigte**"). Die Emittentin wird sicherstellen, dass für die gesamte Laufzeit der Anleihe stets ein Zustellungsbevollmächtigter in der Bundesrepublik Deutschland vorhanden sein wird. Sie hat jede Änderung in der Person des Zustellungsbevollmächtigten unverzüglich gemäß § 12 bekannt zu machen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage wahrzunehmen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum

copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbiefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbiefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

#### § 15

##### LANGUAGE OF THE TERMS AND CONDITIONS

*[If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation, the following applies:*

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.]

*[If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation, the following applies:*

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

*[If the Terms and Conditions are to be in the English language only, the following applies:*

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

#### § 15

##### SPRACHE DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

*[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:*

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

*[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:*

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

*[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:*

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## FORM OF FINAL TERMS

### (MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN)

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is 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/s'] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]<sup>1</sup>

*[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien 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 [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.]<sup>1</sup>*

[UK MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the [Notes] is only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("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. [Consider any negative target market]. Any [person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor")//distributor] should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the [Notes] (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]<sup>2</sup>

*[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien im Sinne des FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS") und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der*

---

<sup>1</sup> Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is "Professional Investors and Eligible Counterparties only".

*Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien".*

<sup>2</sup> Include legend in case UK MiFIR target market assessment in respect of the Notes is "Professional Investors and Eligible Counterparties only".

*Legende einsetzen, wenn UK MiFIR Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien".*

*Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 ("EUWA") Teil des nationalen Rechts ist ("UK MiFIR"), 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/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook 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/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.]<sup>2</sup>*

**[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); EITHER<sup>3</sup> [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]] OR<sup>4</sup> [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[,/ and] portfolio management[,/ and] non-advised sales [[and pure execution services]], subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]]. [Consider any negative target market]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable].<sup>5,6</sup>**

**[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst; ENTWEDER<sup>3</sup> [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind[, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]] ODER<sup>4</sup> [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an professionelle Investoren und geeignete Gegenparteien angemessen sind; und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind - Anlageberatung[,/ und] Portfolio-Management[,/ und] Verkäufe ohne Beratung [[und reine Ausführungsdienstleistungen]], nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf die Geeignetheit bzw.**

---

<sup>3</sup> Include for notes that are not ESMA complex pursuant to the Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the "ESMA Guidelines").

*Einfügen für Schuldverschreibungen, die nicht nach den Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die "ESMA Leitlinien") ESMA komplex sind.*

<sup>4</sup> Include for notes that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Notes constitute "complex" products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25(3) of MiFID II.

*Einfügen im Fall von Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien ESMA komplex sind. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen "komplexe" Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Artikel 25(3) MiFID II nicht zulässig.*

<sup>5</sup> If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

*Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.*

<sup>6</sup> Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is "Retail Investor Target Market."

*Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Zielmarkt Kleinanleger".*

*Angemessenheit]] [Bitte jegliche negativen Zielmärkte berücksichtigen]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit<sup>5</sup>, zu bestimmen.]<sup>6</sup>*

[UK MiFIR GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS"), 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 ("EUWA") ("UK MiFIR") and retail clients as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of EUWA; and [EITHER: (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] [OR: (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[,]and] portfolio management[,]and] [non-advised sales] [and pure execution services]], subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable]]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels [, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under UK MiFIR, as applicable].]

*[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien im Sinne des FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS"), professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 ("EUWA") Teil des nationalen Rechts ist ("UK MiFIR") und Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EUWA Teil des nationalen Rechts ist umfasst und [ENTWEDER: (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen] [ODER: (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind; und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind – Anlageberatung[,]und] Portfolio-Management[,]und] [Verkäufe ohne Beratung] [und reine Ausführungsdienstleistungen]], nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter COBS im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; jedoch ist ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Product Governance Rules") unterliegt, dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen[, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter UK MiFIR im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit].]*

[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 MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU as amended ("IDD"), where that customer would not qualify as a professional client as

defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "Prospectus Regulation"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 (the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]<sup>7</sup>

*[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 MiFID II; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "IDD"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (in der jeweils gültigen Fassung, die "Prospektverordnung"). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014 (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.]<sup>7</sup>*

**[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 Financial Services and Markets Act 2000 (as amended "FSMA") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "Prospectus Regulation") 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.]<sup>8</sup>**

*[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IN UK – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("UK") bestimmt und sollten Kleinanlegern in UK 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 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 ("EUWA") Teil des nationalen Rechts ist; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Regelungen des Financial Services and Markets Act 2000 (in der jeweils gültigen Fassung, "FSMA") und aller Vorschriften und Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 gilt; welche durch EUWA Teil des nationales Rechts ist;*

---

<sup>7</sup> Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not Applicable".

Legende einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für "Nicht anwendbar" erklären.

<sup>8</sup> Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the UK" as "Not Applicable".

Legende einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger in UK" für "Nicht anwendbar" erklären.

oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (in der jeweils gültigen Fassung, die "Prospektverordnung"), welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014, welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "UK PRIIP-Verordnung"), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger in UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger in UK nach der UK PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein.]<sup>8</sup>

[Date]  
[Datum]

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

**Würth Finance International B.V.**

[Title of relevant Tranche of Notes]  
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]  
guaranteed by  
garantiert von der

**Adolf Würth GmbH & Co. KG**

Series: [●], Tranche [●]  
Serie: [●], Tranche [●]

Issue Date: [●]<sup>9</sup>  
Tag der Begebung: [●]<sup>9</sup>

Issue Price: [●] per cent.  
Ausgabepreis: [●] %

issued pursuant to  
the € 4,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 15 May 2024  
begeben auf Grund  
des € 4.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 15. Mai 2024

**Important Notice**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 (5) in conjunction with article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 15 May 2024 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated [●]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.LuxSE.com](http://www.LuxSE.com)) and on the website of Würth Finance International B.V. ([www.wuerthfinance.net](http://www.wuerthfinance.net)) and copies may be obtained from Würth Finance International B.V., Het Sterrenbeeld 35, 5215MK 's-Hertogenbosch, The Netherlands. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement to the Prospectus and these Final Terms. [A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.]<sup>10</sup>

**Wichtiger Hinweis**

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 in Verbindung mit Artikel 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 15. Mai 2024 (der "**Prospekt**") [und [dem Nachtrag]] den

---

<sup>9</sup> The Issue Date is the date of payment and issue of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.  
Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen bezahlt und begeben werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

<sup>10</sup> Not required in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least € 100,000.  
Nicht erforderlich im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens € 100.000.

*Nachträgen] dazu vom [●]] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.LuxSE.com](http://www.LuxSE.com)) und der Internetseite der Würth Finance International B.V. ([www.wuerthfinance.net](http://www.wuerthfinance.net)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Würth Finance International B.V., Het Sterrenbeeld 35, 5215MK 's-Hertogenbosch, die Niederlande. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge dazu zusammengenommen werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>10</sup>*



## PART A – Terms and Conditions

### TEIL A – Emissionsbedingungen

**[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert<sup>11</sup>:**

***A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) und Vervollständigung der betreffenden Leerstellen bestimmt werden, einfügen<sup>11</sup>:***

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

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

[in the case of Notes with fixed interest rates replicate here relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier betreffende Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Notes with floating interest rates replicate here relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier betreffende Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

**[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, insert:**

***B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:***

This Part A. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of terms and conditions that apply to Notes [with fixed interest rates] [with floating interest rates] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

*Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen [mit fester Verzinsung] [mit variabler Verzinsung] Anwendung findet (die "**Bedingungen**"), zu lesen, die der als [Option I] [Option II] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den dem Satz der Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.*

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.]*

---

<sup>11</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. *In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden.*

## **CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**

### **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN (§ 1)**

#### **Currency; Denomination<sup>12</sup>**

##### **Währung; Stückelung<sup>12</sup>**

Specified Currency	[•]
<i>Festgelegte Währung</i>	[•]
Aggregate Principal Amount	[•]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[•]
Aggregate Principal Amount in words	[•]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[•]
Specified Denomination	[•]
<i>Festgelegte Stückelung</i>	[•]

#### **Global Note**

##### **Globalurkunde**

- Classical Global Note<sup>13</sup>  
*Classical Global Note<sup>13</sup>*
- New Global Note<sup>14</sup>  
*New Global Note<sup>14</sup>*
- C Rules**  
*C Rules*  
  
Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*
- D Rules**  
*D Rules*  
  
Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*
- Neither D Rules nor C Rules<sup>15</sup>**  
*Weder D Rules noch C Rules<sup>15</sup>*  
  
Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

#### **Clearing System**

##### **Clearing System**

- Clearstream Banking AG
- Clearstream Banking S.A.
- Euroclear Bank SA/NV

---

<sup>12</sup> The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, € 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

*Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, € 1.000, bzw., falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von € 1.000 entspricht.*

<sup>13</sup> Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.

*Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.*

<sup>14</sup> Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.

*Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.*

<sup>15</sup> Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.

*Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.*

**INTEREST (§ 3)****ZINSEN (§ 3)**□ **Fixed Rate Notes (Option I)****Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)**

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

Interest Commencement Date [●]  
 Verzinsungsbeginn [●]

Fixed Interest Date(s) [●]  
 Festzinstermine [●]

First Interest Payment Date [●]  
 Erster Zinszahlungstag [●]

Initial Broken Amount per Specified Denomination [●]  
 Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung [●]

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [●]  
 Letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinsternin [●]

Final Broken Amounts per Specified Denomination [●]  
 Abschließender Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung [●]

□ **Floating Rate Notes (Option II)****Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)****Interest Payment Dates****Zinszahlungstage**

Interest Commencement Date [●]  
 Verzinsungsbeginn [●]

Specified Interest Payment Dates [●]  
 Festgelegte Zinszahlungstage [●]

Specified Interest Period(s) [number] [weeks][months]  
 Festgelegte Zinsperiode(n) [Zahl][Wochen][Monate]

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

□ Modified Following Business Day Convention  
 Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention

□ FRN Convention [number] months  
 FRN-Konvention [Zahl]Monate

□ Following Business Day Convention  
 Folgender Geschäftstag-Konvention

□ Preceding Business Day Convention  
 Vorhergegangener Geschäftstag-Konvention

**Business Day****Geschäftstag**

□ relevant financial centre(s) [●]  
 relevante(s) Finanzzentrum(en) [●]

□ T2  
 T2

## Rate of Interest

### Zinssatz

Original Benchmark Rate [insert applicable number of months]

*Ursprünglicher Benchmarksatz* [anwendbare Anzahl an Monaten angeben]

Interest Determination Date [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day [prior to commencement] of Interest Period

*Zinsfestsetzungstag* [erster] [zweiter][relevante(s) Finanzzentrum/-en] Geschäftstag [vor Beginn] der Zinsperiode

Benchmark Event prior to the commencement of the first Interest Period (§ 3(4)(b)) [Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed] [[●] % per annum]

*Benchmark-Ereignis vor Beginn der ersten Zinsperiode (§ 3(4)(b))* [Ursprünglicher Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestsetzungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde] [[●] % per annum]

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

plus  
*plus*

minus  
*minus*

Minimum and Maximum Rate of Interest  
*Mindest- und Höchstzinssatz*

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

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

## **Day Count Fraction<sup>16</sup>**

### **Zinstagequotient<sup>16</sup>**

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
  - annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)  
*jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)*
  - annual interest payment (including the case of short coupons)  
*jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)*
  - two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)  
*zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)*
  - Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)  
*Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)*
  - Reference period<sup>17</sup>  
*Bezugsperiode<sup>17</sup>*
    - Deemed Interest Payment Date [•]
    - Fiktiver Zinszahlungstag [•]
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

## **PAYMENTS (§ 4)<sup>18</sup>**

### **ZAHLUNGEN (§ 4)<sup>18</sup>**

#### **Payment Business Day**

##### **Zahltag**

- relevant financial centre(s) [•]  
*relevante(s) Finanzzentrum(en)* [•]
- T2
- T2

## **REDEMPTION (§ 5)**

### **RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

#### **Redemption at Maturity**

##### **Rückzahlung bei Endfälligkeit**

- Maturity Date<sup>19</sup> [•]  
*Fälligkeitstag<sup>19</sup>* [•]

---

<sup>16</sup> Complete for all Notes.

*Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>17</sup> Not applicable in the case of Actual/Actual (ICMA 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons).  
*Nicht anwendbar bei Actual/Actual (ICMA 251) mit jährlichen Zinsperioden (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons).*

<sup>18</sup> Complete for Fixed Rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>19</sup> Complete for Fixed Rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<input type="checkbox"/>	Redemption Month <sup>20</sup> <i>Rückzahlungsmonat<sup>20</sup></i>	[●] [●]
	Redemption Amount <sup>21</sup> <i>Rückzahlungsbetrag<sup>21</sup></i>	[●] per cent. of the principal amount [●] % des Nennbetrags
	<b>Early Redemption at the Option of the Issuer on Call Redemption Date(s) or Call Redemption Period(s)</b>	[Yes/No] [Ja/Nein]
	<b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin an/am Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)</i></b>	
<input type="checkbox"/>	Call Redemption Date(s) <i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)</i>	[●] [●]
<input type="checkbox"/>	Call Redemption Period(s) <i>Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)</i>	[●] [●]
	Call Redemption Amount(s) <i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[●] [●]
	<b>Early Redemption at the Option of the Issuer at Call Redemption Amount<sup>22</sup></b>	[Yes/No] [Ja/Nein]
	<b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Wahl- Rückzahlungsbetrag<sup>22</sup></i></b>	
	Present Value <i>Abgezinsten Marktwert</i>	Benchmark Yield plus [●] basis points [noon Frankfurt time][ <i>other relevant time</i> ] Benchmark Rendite zuzüglich [●] Basispunkte [12.00 Uhr (Frankfurter Zeit)][ <i>andere Uhrzeit</i> ]
<input type="checkbox"/>	Calculated to the Maturity Date <i>Berechnet bis zum Fälligkeitstag</i>	
<input type="checkbox"/>	Calculated to the Call Redemption Date <i>Berechnet bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call)</i>	[insert earliest possible par redemption date] [frühesten möglichen Rückzahlungstag zu par einfügen]
	Benchmark Yield <i>Benchmark Rendite</i>	Benchmark Yield plus [●] basis points [noon Frankfurt time][ <i>other relevant time</i> ] Basierend auf [ <i>Bundesbank-Referenzpreis</i> ] [ <i>anderen anwendbaren Referenzpreis einfügen</i> ] für die Referenzanleihe
	Screen Page <i>Bildschirmseite</i>	Bloomberg [QR (using the pricing source "FRNK")] [ <i>other relevant screen page</i> ] [Bloomberg [QR (unter Verwendung der Preisquelle "FRNK")] [ <i>andere Bildschirmseite</i> ]
	Benchmark Security: <i>Referenzanleihe:</i>	[euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany] [ <i>other relevant benchmark</i> ] due [ <i>specify maturity date</i> ] [ <i>ISIN or other securities code</i> ] [Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland] [ <i>andere Referenzanleihe</i> ] fällig [ <i>Fälligkeitsdatum angeben</i> ] [ <i>ISIN oder andere Wertpapierkennung</i> ]

<sup>20</sup> Complete for Floating Rate Notes.

*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>21</sup> Redemption Amount to be at least 100 per cent. of the principal amount.

*Der Rückzahlungsbetrag muss mindestens 100% des Nennbetrags betragen.*

<sup>22</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes.

*Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.*

<b>Early Redemption at the Option of a Holder</b>	[Yes/No]
<i>Vorzeitige Kündigung nach Wahl des Gläubigers</i>	[Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> Put Redemption Date(s)	[•]
<i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)</i>	[•]
<input type="checkbox"/> Put Redemption Amount(s)	[•]
<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[•]
<b>Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Amount</b>	[Yes/No]
<i>Vorzeitige Kündigung bei geringem ausstehenden Nennbetrag</i>	[Ja/Nein]
<b>THE CALCULATION AGENT (§ 6)</b>	
<b>DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)</b>	
Calculation Agent	[•]
<i>Berechnungsstelle</i>	[•]
<b>NOTICES (§ 12)</b>	
<b>MITTEILUNGEN (§ 12)</b>	
<input type="checkbox"/> Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange	
<i>Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind</i>	
<b>Notification to Clearing System</b>	
<b>Mitteilungen an das Clearing System</b>	
<input type="checkbox"/> Notes which are unlisted	
<i>Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind</i>	
<input type="checkbox"/> Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange	
<i>Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind</i>	
<input type="checkbox"/> Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange	
<i>Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind</i>	
<b>AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS, JOINT REPRESENTATIVE (§ 13)</b>	
<b>ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 13)</b>	
Qualified Majority	[•] per cent.
<i>Qualifizierte Mehrheit</i>	[•] %
Holdings' Representative	
<i>Gemeinsamer Vertreter</i>	
<input type="checkbox"/> No Holdings' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes	
<i>Keine Bestimmung eines Gemeinsamen Vertreters in den Emissionsbedingungen</i>	
<input type="checkbox"/> Appointment of a Holdings' Representative in the Terms and Conditions of the Notes	
<i>Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Emissionsbedingungen</i>	
Holdings' Representative	[specify name and address]
<i>Gemeinsamer Vertreter</i>	[Name und Anschrift angeben]

**LANGUAGE OF THE TERMS AND CONDITIONS (§ [14][15])<sup>23</sup>**  
**SPRACHE DER EMISSIONS BEDINGUNGEN (§ [14][15])<sup>23</sup>**

- German only  
*Ausschließlich Deutsch*
- English only  
*Ausschließlich Englisch*
- English and German (English controlling)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- German and English (German controlling)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

---

<sup>23</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and Würth Finance International B.V.  
*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls es bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei den Hauptniederlassungen der Emissionsstelle und der Würth Finance International B.V. erhältlich sein.*



**PART B – Other Information<sup>24</sup>**  
**TEIL B – Andere Informationen<sup>24</sup>**

**1. ESSENTIAL INFORMATION**  
**GRUNDLEGENDE ANGABEN**

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

*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.*

- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

[Specify Interests of Natural and Legal Provisions involved in the Issue/Offer]  
*[Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind, einfügen]*

**Reasons for the offer and use of proceeds<sup>25</sup>**

*Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse<sup>25</sup>*

[specify reasons]  
*[Gründe einfügen]*

Estimated net proceeds<sup>26</sup>

*Geschätzter Nettobetrag der Erlöse<sup>26</sup>*

[•]

[•]

Estimated total expenses of the issue<sup>27</sup>

*Geschätzte Gesamtkosten der Emission<sup>27</sup>*

[•]

[•]

---

<sup>24</sup> There is no obligation to complete Part B of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

*Es besteht keine Verpflichtung, Teil B der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.*

<sup>25</sup> If reasons for the offer are different from general corporate purposes of the Issuer include those reasons here.

*Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Gesellschaftszwecken der Emittentin bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.*

<sup>26</sup> If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority.

*Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.*

<sup>27</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

*Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einem festgelegten Nennbetrag von mindestens € 100.000.*

**2. INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING**  
**INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE WERTPAPIERE**

**Securities Identification Numbers**

**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code	[•]
<i>Common Code</i>	[•]
ISIN Code	[•]
<i>ISIN Code</i>	[•]
German Securities Code	[•]
<i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[•]
[Classification of Financial Instrument Code (CFI)] <sup>28</sup>	[•]
<i>Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code)</i> <sup>28</sup>	[•]
[Financial Instrument Short Name (FISN)] <sup>29</sup>	[•]
<i>Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)</i> <sup>29</sup>	[•]
Any other securities number	[•]
<i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	[•]

**Eurosystem eligibility**

**EZB-Fähigkeit**

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)<sup>30</sup> [Yes/No]  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)*<sup>30</sup> [Ja/Nein]

[Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[Whilst the designation is specified as "No" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

*[Es wird darauf hingewiesen, dass die Bestimmung "Ja" lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer verwahrt werden. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]*

<sup>28</sup> If the CFI is not required, requested or available, it should be specified to be "Not applicable".  
*Soweit eine CFI nicht erforderlich, nicht angefordert oder nicht verfügbar ist, sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden.*

<sup>29</sup> If the FISN is not required, requested or available, it should be specified to be "Not applicable".  
*Soweit eine FISN nicht erforderlich, nicht angefordert oder nicht verfügbar ist, sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden.*

<sup>30</sup> Only applicable for Notes in NGN form. Select "Yes" if the Notes are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper. Select "No" if the Notes are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper.  
*Nur bei Schuldverschreibungen in Form einer NGN anwendbar. "Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen. "Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen.*

[Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit "Nein" festgelegt wurde, können sich die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart ändern, dass die Schuldverschreibungen fähig sein werden, diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen können dann bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer verwahrt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CBF) <sup>31</sup>  
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CBF)<sup>31</sup>

[Note that the ticked box means that the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt and that this does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[Es wird darauf hingewiesen, dass das Häkchen in dem Kästchen bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden und dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-Fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]

- Not applicable (CGN)<sup>32</sup>  
Nicht anwendbar (CGN)<sup>32</sup>

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area<sup>33</sup>  
Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum<sup>33</sup>

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

Prohibition of Sales to Retail Investors in the UK<sup>34</sup>  
Verkaufsverbot an Kleinanleger in UK<sup>34</sup>

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

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility<sup>35</sup>**  
**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität<sup>35</sup>**

Details of historic EURIBOR rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from  
Einzelheiten zu vergangenen EURIBOR Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter

Reuters EURIBOR01

Reuters EURIBOR01

**Yield<sup>36</sup>**  
**Rendite<sup>36</sup>**

[●]  
[●]

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such

[Not applicable][specify details]

<sup>31</sup> Select if the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt. Wählen, falls die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden müssen.

<sup>32</sup> Select if the Notes are in CGN form. Wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben werden.

<sup>33</sup> If the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified. Sind die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und kein KID vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.

<sup>34</sup> If the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified. Sind die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und kein KID vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.

<sup>35</sup> Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000. Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einem festgelegten Nennbetrag von mindestens € 100.000.

<sup>36</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes. Gilt nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen.

representation. Indication of the website investors may have free access to the contracts relating to these forms of representation<sup>37</sup>

*Vertretung der Inhaber von Nichtdividendenwerten unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der auf die Vertretung anwendbaren Bestimmungen. Angabe der Website, auf der die Öffentlichkeit kostenlos die Verträge einsehen kann, die diese Vertretung regeln*<sup>37</sup>

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created**

[specify resolutions, authorisations and approvals]

**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden**

[Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen einfügen]

If different from the Issuer, the identity and contact details of the offeror, of the Instruments and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI) where the offeror has legal personality.

[Not applicable] [specify details]

Sofern der Anbieter nicht dieselbe Person wie der Emittent ist, Angabe der Identität und der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldverschreibungen und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), falls der Anbieter Rechtspersönlichkeit hat.

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

### 3. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER<sup>38</sup>

[Not applicable]

#### **BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS<sup>38</sup>**

[Nicht anwendbar]

#### **3.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer**

**Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragsstellung**

Conditions to which the offer is subject.

[specify conditions]

*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt.*

[Bedingungen einfügen]

Total amount of the Notes offered to the public/admitted to trading. If the amount is not fixed, an indication of the maximum amount of the Notes to be offered (if available) and a description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer.

[specify details]

*Gesamtemissionsvolumen der öffentlich angebotenen/zum Handel zugelassenen Schuldverschreibungen. Ist das Emissionsvolumen nicht festgelegt, Angabe des maximalen Emissionsvolumens der anzubietenden Schuldverschreibungen (sofern verfügbar) und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkt für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum.*

[Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process.

[specify time period and application period]

*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot gilt und Beschreibung des Angebotsverfahrens.*

[Frist und Angebotsverfahren einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants.

[specify description]

*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner.*

[Beschreibung einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest).

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

<sup>37</sup> Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 13 of the Conditions. *Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 13 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.*

<sup>38</sup> Complete with respect of to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000. *Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 100.000 auszufüllen.*

*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags).*

Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes. [specify details]  
*Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung.* [Einzelheiten einfügen]

Manner and date in which results of the offer are to be made public. [specify manner and date]  
*Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind.* [Art und Weise und Termin einfügen]

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. [specify details]  
*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte.* [Einzelheiten einfügen]

### **3.2 Plan of distribution and allotment**

#### ***Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung***

The various categories of potential investors to which the Notes are offered. [specify details]  
*Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden.* [Einzelheiten einfügen]

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche. [specify tranche]

*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche.* [Tranche einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made. [specify process and indication]  
*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist.* [Verfahren und Angabe einfügen]

### **3.3 Pricing**

#### ***Preisfestsetzung***

Issue Price [●] per cent.  
*Ausgabepreis* [●] %

Expected Price at which the Notes will be offered [Not applicable] [Issue Price]  
*Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden* [specify expected price]  
[Nicht anwendbar] [Ausgabepreis]  
[Voraussichtlichen Preis einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser [Not applicable][specify amount of expenses and taxes]  
*Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden* [Nicht anwendbar]  
[Kosten/Steuern einfügen]

### **3.4 Placing and Underwriting**

#### ***Platzierung und Übernahme***

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place. [●]

*Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots* [●]

### 3.5 Public Offer Jurisdictions

#### *Jurisdiktionen für öffentliches Angebot*

Public Offer Jurisdiction(s)

*Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfinden kann*

[Not applicable]  
[Specify relevant Member State(s)  
– which must be jurisdiction(s)  
where the Prospectus and any  
supplements have been passported]

[Nicht anwendbar]  
[Relevante(n) Mitgliedsstaat(en)  
einfügen – Dieser muss eine/diese  
müssen Jurisdiktionen sein, in die  
der Prospekt und etwaige  
Nachträge notifiziert wurden]

#### **Method of distribution**

##### *Vertriebsmethode*

- Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*
- Syndicated  
*Syndiziert*

#### **Subscription Agreement**

##### *Übernahmevertrag*

Date of Subscription Agreement  
*Datum des Übernahmevertrages*

[•]  
[•]

#### **Management Details including form of commitment**

##### *Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich Art der Übernahme*

Management Group / Dealer (specify)  
*Bankenkonsortium / Platzeur (angeben)*

[•]  
[•]

- Firm commitment  
*Feste Zusage*
- No firm commitment / best efforts arrangement  
*Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

#### **Commissions<sup>39</sup>**

##### *Provisionen<sup>39</sup>*

Management/Underwriting Commission (specify)  
*Management - und Übernahmeprovision (angeben)*

[•]  
[•]

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

[•]  
[•]

#### **Stabilisation Dealer(s)/Manager(s)**

##### *Kursstabilisierende(r) Dealer/Manager*

[None][specify details]  
[Keiner][Einzelheiten einfügen]

---

<sup>39</sup> Only required for Notes with a Specified Denomination of € 1,000.  
*Nur erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von € 1.000.*

- 4. LISTING AND ADMISSION TO TRADING** **[Yes][No]**  
**BÖRSE NZULASSUNG UND NOTIERUNGS AUFNAHME** **[Ja][Nein]**
- Luxembourg Stock Exchange
- regulated market  
*geregelter Markt*
- EuroMTF  
*EuroMTF*
- Other stock exchanges* [Specify stock exchange]  
*Andere Börsen* *[Bör se einfügen]*
- Date of Admission** **[•]**  
**Termin der Zulassung** **[•]**
- Estimate of the total expenses related to admission to trading.<sup>40</sup> **[•]**  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel.*<sup>40</sup> **[•]**
- All regulated markets, third country markets or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.<sup>41</sup> **[•]**
- Angabe sämtlicher geregelter Märkte, Drittlandsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.*<sup>41</sup> **[•]**
- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange* [Specify stock exchange]  
*Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbör se*
- Other stock exchanges* *[Bör se einfügen]*  
*Andere Börsen*
- Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment. [Not applicable][specify details]  
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind, um Liquidität mittels Geld- und Briefkursen zur Verfügung stellen, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusage.* *[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]*

<sup>40</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 100.000.*

<sup>41</sup> In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

*Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.*

**5. ADDITIONAL INFORMATION**  
**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**Consent to use the Prospectus**

***Einwilligung zur Nutzung des Prospekts***

[Not applicable] [The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent).

Such general consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediaries is given in relation to [Germany] [and] [Luxembourg] [and] [Austria].

The Offer Period commences on [●] and ends on [●].]

[Such consent is also subject to and given under any other clear and objective condition [●].]

*[Nicht anwendbar] [Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch alle Finanzintermediäre zu (generelle Zustimmung).*

*Die generelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre wird in Bezug auf [Deutschland][und][Luxemburg] [und][Österreich] erteilt.*

*Die Angebotsfrist beginnt am [●] und endet am [●].]*

*[Diese Zustimmung steht auch unter jeder sonstigen klaren und objektiven Bedingung [●].]*

**Statement of the capacity in which the advisers have acted, if advisers connected with an issue are mentioned in the description of the Notes**  
***Erklärung zu der Funktion, in der die an einer Emission beteiligten Berater, die in der Wertpapierbeschreibung genannt werden, gehandelt haben***

**[Not Applicable] [●]**

***[Nicht Anwendbar] [●]***

**Rating<sup>42</sup>**

**[Not applicable] [●]**

***Rating<sup>42</sup>***

***[Nicht anwendbar] [●]***

[The Notes to be issued have been rated:

[S&P Global Ratings: [●]]

[[Other]: [●]]

[This credit rating has / These credit ratings have] been issued by [insert full name of legal entity which has given the rating] which [is not

---

<sup>42</sup> If the Notes are rated on an individual basis, insert. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider. Insert rating of Issuer if Notes are not rated on an individual basis.  
*Wenn ein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt, dieses angeben. Kurze Erläuterung der Bedeutung der Ratings einfügen, wenn diese unlängst von der Ratingagentur erstellt wurden. Wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt, das Rating der Emittentin angeben.*



established in the European Union but a European Union affiliate has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 and by Regulation (EC) No. 462/2013 of the European Parliament and of the Council of 21 May 2013, indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse [●] ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.] [is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 and by Regulation (EC) No. 462/2013 of the European Parliament and of the Council of 21 May 2013, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.] [[is][is not] established in the European Union and [is][is not] registered [(pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>))] under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 and by Regulation (EC) No. 462/2013 of the European Parliament and of the Council of 21 May 2013.]]

*[Die zu begebenden Schuldverschreibungen wurden von:*

*[S&P Global Ratings: [●]]*

*[[Andere]: [●]]*

*geratet.*

*[Dieses Rating wurde][Diese Ratings wurden] von [vollständigen Namen der juristischen Person, die das Rating abgibt einfügen] abgegeben. [vollständigen Namen der juristischen Person, die das Rating abgibt einfügen][hat [ihren][seinen] Sitz nicht in der Europäischen Union, aber eine europäische Tochtergesellschaft hat die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EG) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011 und durch die Verordnung (EG) Nr. 462/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. Mai 2013, beantragt und die Absicht angezeigt, Ratings abzugeben, obwohl die entsprechende Registrierungsentscheidung (einschließlich der Entscheidung über die Nutzung von Ratings, die von [●] abgegeben wurden) durch die zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt wurde.] [hat [ihren][seinen] Sitz [in der Europäischen Union und die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EG) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011 und durch die Verordnung (EG) Nr. 462/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. Mai 2013, beantragt, wenngleich die*

*Registrierungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt worden ist.] [[nicht] in der Europäischen Union und [ist / ist nicht] [(gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>))] gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EG) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011 und durch die Verordnung (EG) Nr. 462/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. Mai 2013 registriert.]]]*

**Third Party Information**  
**Informationen von Seiten Dritter**

[With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof. ] [Not applicable.]

*[Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte – keine Tatsachen unterschlagen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.] [Nicht anwendbar.]*

Würth Finance International B.V.  
(as Issuer)  
(als Emittentin)

[Name & title of signatories]  
[Name und Titel der Unterzeichnenden]

## FORM OF GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE

### Guarantee and Negative Pledge *Garantie und Negativverpflichtung*

of  
der

**Adolf Würth GmbH & Co. KG**  
*Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland*

for the benefit of the holders of [●] notes (ISIN: [●]) (the "**Notes**"), issued by Würth Finance International B.V., Amsterdam, The Netherlands (the "**Issuer**"), under its EUR 4,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**")

*zugunsten der Gläubiger der [●] Schuldverschreibungen (ISIN: [●]) (die "**Schuldverschreibungen**"), die von der Würth Finance International B.V., Amsterdam, Niederlande (die "**Emittentin**"), im Rahmen ihres EUR 4.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") begeben werden*

#### § 1 Guarantee

(a) Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Federal Republic of Germany ("**Adolf Würth GmbH & Co. KG**" or the "**Guarantor**"), unconditionally and irrevocably guarantees *vis-à-vis* the holders of Notes (the "**Holders**") the payment of principal and interest together with all other sums payable by the Issuer under the terms and conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**").

(b) The meaning and purpose of this Guarantee is to ensure that the Holders will receive all amounts due and payable on the relevant due date in accordance with the Terms and Conditions under any actual or legal circumstances and regardless of the validity or enforceability of the Issuer's obligations, and regardless of any other reasons for which the Issuer may not be able to fulfil its obligations. Upon discharge of any obligation by the Guarantor subsisting under this Guarantee in favour of any Holder, the relevant guaranteed right of such Holder under the Terms and Conditions shall cease to exist. Any rights under this Guarantee shall be exercised by the Holders exclusively. Upon first written demand by the relevant Holder, the Guarantor will pay any amounts which are required to achieve the meaning and purpose set out in this Section 1 (b).

#### § 2 Status of the Guarantee, Negative Pledge

(a) The Guarantee constitutes a direct, unconditional and unsecured obligation of the Guarantor, ranking *pari passu* with all other unsecured and unsecured obligations of the Guarantor, subject to insolvency or

#### § 1 Garantie

(a) Die Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland (die "**Adolf Würth GmbH & Co. KG**" oder die "**Garantin**"), übernimmt hiermit gegenüber jedem Gläubiger der Schuldverschreibungen (die "**Gläubiger**") die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung von Kapital, Zinsen und etwaigen sonstigen Beträgen, die nach den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") von der Emittentin zu zahlen sind.

(b) Sinn und Zweck dieser Garantie ist es, sicherzustellen, dass die Gläubiger unter allen tatsächlichen und rechtlichen Umständen und unabhängig von Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Verpflichtungen der Emittentin, und unabhängig von jeglichen sonstigen Gründen, aufgrund derer die Emittentin ihre Verpflichtungen nicht zu erfüllen vermag, alle zahlbaren Beträge am jeweiligen Fälligkeitstag in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen erhalten. Zugleich mit der Erfüllung einer Verpflichtung durch die Garantin zugunsten eines Gläubigers aus dieser Garantie erlischt das jeweilige garantierte Recht eines Gläubigers aus den Emissionsbedingungen. Alle Rechte aus dieser Garantie werden ausschließlich von den Gläubigern wahrgenommen. Die Garantin wird auf erste schriftliche Anforderung des jeweiligen Gläubigers unverzüglich alle Beträge zahlen, die erforderlich sind, um den in diesem § 1(b) genannten Sinn und Zweck zu erreichen.

#### § 2 Status, Negativverklärung

(a) Die Garantie ist eine unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verpflichtung der Garantin und hat vorbehaltlich gesetzlicher Insolvenzvorschriften oder anderer ähnlicher gesetzlicher Vorschriften oder

other similar laws affecting the enforcement of creditors' rights generally.

(b) So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest payable to Holders have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Guarantor undertakes that it will not create any security upon any of its assets for any other Capital Markets Indebtedness or any guarantees or indemnities given in respect thereof, without the Holders being equally secured therewith at the same time. So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest payable to Holders have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Guarantor further undertakes to procure (to the extent legally possible and permissible) that no Material Affiliate (as defined below) will create any security upon any of its assets for any other Capital Markets Indebtedness or any guarantees or indemnities given in respect thereof, without the Holders being equally secured therewith at the same time. Security, if any, can be created in the hands of a fiduciary (*Treuhänder*) for the benefit of the Holders.

(c) Paragraph (b) does not apply to (i) any security granted by any Würth Leasing Company in the ordinary course of business in respect of indebtedness owed by itself or any other Würth Leasing Company, and (ii) any security provided by any member of the Würth Group in connection with asset backed securities.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation from borrowed money which is evidenced by a certificate of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) or evidenced in the form of, or is represented by, bonds, notes or similar instruments which are generally, or are capable of being listed, quoted or traded on any stock exchange or in any organised securities market, or which are privately placed.

"**Würth Leasing Company**" means any of Würth Leasing International Holding Ges.m.b.H., Würth Leasing GmbH & Co. KG or any other affiliate whose

gesetzlicher Vorschriften, welche die Durchsetzung von Gläubigerrechten allgemein beeinträchtigen können, den gleichen Rang wie alle nicht nachrangigen und unbesicherten Verpflichtungen der Garantin.

(b) Die Garantin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und/oder Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, für andere Kapitalmarktverbindlichkeiten, einschließlich dafür übernommener Garantien oder Gewährleistungen, keine Sicherheiten an ihrem Vermögen zu bestellen, ohne gleichzeitig und im gleichen Rang die Gläubiger an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Gleichzeitig verpflichtet sich die Garantin (soweit rechtlich möglich und zulässig), dafür zu sorgen, dass, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und/oder Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine der Wesentlichen Gruppengesellschaften (wie unten definiert) für andere Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich dafür übernommener Garantien und Gewährleistungen, Sicherheiten an ihrem jeweiligen Vermögen bestellt, ohne gleichzeitig und im gleichen Rang die Gläubiger an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Etwaige Sicherheiten können in der Hand eines Treuhänders zugunsten der Gläubiger bestellt werden.

(c) Absatz (b) findet keine Anwendung auf (i) jegliche Sicherheiten, die von einer Würth Leasinggesellschaft im regelmäßigen Geschäftsverlauf für eigene Verbindlichkeiten oder Verbindlichkeiten einer anderen Würth Leasinggesellschaft gestellt werden, und (ii) jegliche Sicherheiten, die von einem Mitglied der Würth-Gruppe im Rahmen von durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere (*Asset Backed Securities*) gestellt werden.

Als "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" gilt jede Verbindlichkeit aus Geldaufnahmen, die durch Schuldscheindarlehen dokumentiert oder durch Schuldverschreibungen oder ähnliche Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert, eingeführt oder üblicherweise gehandelt werden, oder bei denen eine solche Notierung, Einführung oder Handel möglich ist, oder die in einem sonstigen organisierten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden, oder bei denen es sich um Privatplatzierungen handelt, verbrieft sind.

"**Würth Leasinggesellschaft**" bedeutet Würth Leasing International Holding Ges.m.b.H., Würth Leasing GmbH & Co. KG oder jede andere

primary business is the provision of leasing services and which is identified as such in the most recent consolidated financial statements of the Würth Group.

**"Material Affiliate"** means Würth Promotion GmbH, Würth International AG, and Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG as well as each direct and indirect subsidiary of the above named companies and of the Guarantor which attributes at least 5 per cent. to the consolidated external sales of the Würth Group.

**"Würth Group"** means Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH, Würth Promotion GmbH, Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, Würth SE, Würth Beteiligungen GmbH, Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG, Würth Immobilien Ges.m.b.H and the Guarantor as well as each of their respective direct and indirect subsidiaries including their general partner companies which are disclosed as such in the respective current consolidated financial statements of the Würth Group.

### § 3 Taxes

In the event that the Guarantor is required by law to deduct or withhold from any amount payable under the Notes taxes, duties or other governmental charges whatsoever imposed or levied by or on behalf of the Federal Republic of Germany, The Netherlands or any taxing authority therein, the Guarantor shall pay, subject to the exemptions specified in § 7 of the Terms and Conditions such additional amounts as may be necessary in order that the net amounts after such deduction or withholding shall equal the amounts that would have been payable if no such deduction or withholding had been made.

### § 4 Miscellaneous

(a) This Guarantee constitutes a contract for the benefit of the respective Holders as third party beneficiaries pursuant to section 328 paragraph 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) so that the respective Holders shall be entitled to claim performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor by presenting a certified copy of the Guarantee. Presentation of the original of the Guarantee is not

Gruppengesellschaft, deren wesentliche Geschäftstätigkeit Leasing-Dienstleistungen umfasst und die im aktuellen konsolidierten Abschluss der Würth-Gruppe als solche bezeichnet wird.

**"Wesentliche Gruppengesellschaft"** bedeutet die Würth Promotion GmbH, die Würth International AG und die Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG sowie jede direkte und indirekte Tochtergesellschaft der vorgenannten Gesellschaften und der Garantin, die einen Anteil von mindestens 5 % zum konsolidierten Außenumsatz der Würth-Gruppe beiträgt.

**"Würth-Gruppe"** bezeichnet die Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH, die Würth Promotion GmbH, die Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, die Würth SE, die Würth Beteiligungen GmbH, die Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG, Würth Immobilien Ges.m.b.H und die Garantin sowie ihre jeweiligen direkten und indirekten Tochtergesellschaften und deren Komplementärgesellschaften, die in dem jeweils aktuellen Konzernabschluss der Würth-Gruppe als solche ausgewiesen sind.

### § 3 Steuern

Falls die Garantin kraft Gesetzes verpflichtet sein sollte, von einer Zahlung auf die Schuldverschreibungen Steuern, Abgaben oder behördliche Gebühren irgendwelcher Art, die durch oder für die Bundesrepublik Deutschland, die Niederlande oder irgendeine dort zur Steuererhebung ermächtigten Stelle auferlegt oder erhoben werden, abzuziehen oder einzubehalten, dann wird die Garantin vorbehaltlich der Ausnahmen gemäß § 7 der Emissionsbedingungen diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu erforderlich sind, dass der nach einem solchen Abzug oder Einbehalt verbleibende Nettobetrag denjenigen Beträgen von Zinsen und Kapital entspricht, die ohne solchen Abzug oder Einbehalt zu zahlen gewesen wären.

### § 4 Verschiedenes

(a) Diese Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der jeweiligen Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, so dass die jeweiligen Gläubiger Erfüllung der Garantie unmittelbar von der Garantin verlangen und die Garantie unmittelbar gegen die Garantin durchsetzen können. Hierfür ist die Vorlage einer beglaubigten Kopie ausreichend, Vorlage des Originals ist nicht erforderlich. Beglaubigte Kopien der Garantie sind bei der Emissionsstelle kostenlos erhältlich.

required. Certified copies of the Guarantee are available at the offices of the Fiscal Agent.

(b) The Fiscal Agent does not act as a trustee or agent or in any other similar capacity for the Holders. The Fiscal Agent has no obligations towards the Holders.

(c) All rights of any Holder under the Guarantee are subject to a limitation for claims after the period of two years calculated from the expiration of the presentation period in accordance with the § 8 of the Terms and Conditions.

(d) The provisions of § 13 of the Terms and Conditions apply *mutatis mutandis* also to this Guarantee. Should the Terms and Conditions of a Note be amended by an agreement based on § 13 of the Terms and Conditions between the Holders and the Issuer, this Guarantee shall also apply to payments due under the amended Terms and Conditions.

(e) The rights and obligations of the Holders, the Issuer, the Guarantor and the Fiscal Agent under this Guarantee shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

(f) Place of performance is Stuttgart, Federal Republic of Germany.

(g) Non exclusive place of jurisdiction shall be Stuttgart, Federal Republic of Germany.

(h) This Guarantee is written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English translation is non-binding and provided for convenience only.

(i) Terms used in this Guarantee which are defined in the Terms and Conditions shall have the same meaning as specified therein if not defined otherwise in this Guarantee.

Künzelsau, [●]

Adolf Würth GmbH & Co. KG

By: [●]

We accept the terms of the above Guarantee without recourse, warranty or liability.

Frankfurt am Main, [●]

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

as Fiscal Agent

(b) Die Emissionsstelle handelt nicht als Treuhänder oder Beauftragter oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger. Die Emissionsstelle hat keine Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern.

(c) Sämtliche Rechte eines Gläubigers aus dieser Garantie verjähren nach Ablauf von 2 Jahren nach Ende der Vorlegungsfrist gemäß § 8 der Emissionsbedingungen.

(d) Die Bestimmungen des § 13 der Emissionsbedingungen gelten sinngemäß auch für diese Garantie. Sollten die Emissionsbedingungen durch Vereinbarung zwischen den Gläubigern und der Emittentin gemäß § 13 der Emissionsbedingungen geändert werden, gilt diese Garantie auch für die Zahlung aller gemäß der geänderten Emissionsbedingungen zahlbaren Beträge.

(e) Die Rechte, Pflichten und Obliegenheiten der Gläubiger, der Emittentin, der Garantin und der Emissionsstelle aus dieser Garantie bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(f) Erfüllungsort ist Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland.

(g) Nicht ausschließlicher Gerichtsstand ist Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland.

(h) Diese Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst. Die deutsche Fassung ist maßgeblich und allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung ist unverbindlich und dient nur der Information.

(i) Die Begriffe, die in dieser Garantie verwendet werden und in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben in dieser Garantie dieselbe Bedeutung wie in den Emissionsbedingungen, soweit sie in dieser Garantie nicht anderweitig definiert sind.

Künzelsau, den [●]

Adolf Würth GmbH & Co. KG

Durch: [●]

Wir nehmen die Bedingungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Haftung an.

Frankfurt am Main, den [●]

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

als Emissionsstelle

## GENERAL INFORMATION ABOUT THE ISSUER

### Formation, registered office and duration

Würth Finance International B.V. (the "**Issuer**" or "**Würth Finance International**") was incorporated on 25 November 1987 as a private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) under the laws of The Netherlands. The Issuer is incorporated in The Netherlands and operates under the laws of The Netherlands. The Issuer's statutory seat is in Amsterdam, The Netherlands. Its legal and commercial name is Würth Finance International B.V.

It is registered with the Trade Register of the Netherlands' Chamber of Commerce under no. 16077661. The registered office of the Issuer is Het Sterrenbeeld 35, 5215MK 's-Hertogenbosch, The Netherlands. The telephone number of the Issuer is +31 (0)73-681-4900. The Issuer has a branch office in Rorschach, 9400 Switzerland.

The Legal Entity Identifier of the Issuer is 5JB3IE65ZU13TA0DGN10.

The Issuer's website can be accessed under [www.wuerthfinance.net](http://www.wuerthfinance.net). The content on this website is for information purposes only and does not form part of this Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

The Issuer is the financing company for the Würth Group. The average number of staff (full time equivalent) employed by Würth Finance International in 2023 was 63 (in 2022: 64 employees).

The Issuer may be appointed by the Dutch Central Bank (in Dutch: *De Nederlandsche Bank N.V.* - "**DCB**") as a reporter pursuant to the regulation of 4 February 2003, issued by DCB, implementing reporting instructions under the Act on Financial Foreign Relations 1994 (in Dutch: *Wet financiële betrekkingen buitenland 1994*), and if so appointed, the Issuer must file reports with DCB for the benefit of the composition of the balance of payments for The Netherlands by DCB.

As long as Notes are listed on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, insider trading rules in The Netherlands pursuant to the Dutch Financial Supervision Act (in Dutch: *Wet op het financieel toezicht*) and the rules and regulations promulgated thereunder may apply to certain transactions of the Issuer. Furthermore, in such case, the Issuer will also be subject to the reporting obligations pursuant to the Dutch Financial Supervision Act and supervision pursuant to the Dutch Financial Reporting Act (in Dutch: *Wet toezicht financiële verslaggeving*).

The Issuer is permitted to raise repayable funds (in Dutch: *terugbetaalbare gelden*) from the public within the meaning of European Regulation (EU) No. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and extend these funds without having obtained a license as a credit institution from the European Central Bank provided it fulfils and continues to fulfil the requirements of article 3:2 of the Dutch Financial Supervision Act (in Dutch: *Wet op het financieel toezicht*, the "**FSA**"), as amended from time to time, which provides, among others, that (i) Notes will be issued in compliance with the Prospectus Regulation, (ii) at least 95 per cent. of all liabilities resulting from receipt by the Issuer of repayable funds consists currently and will continue to consist of loans to and/or investments in other companies belonging to the Würth Group of which it forms a part, (iii) its parent company (in Dutch: *moedermaatschappij*) being the Guarantor grants an unconditional and irrevocable guarantee in respect of the obligations and other liabilities of the Issuer under any Notes, provided that the Guarantor has a positive consolidated equity capital during the full term of the guarantee; (iv) its parent company ensures that the Issuer will be able to meet its obligations pursuant to the Notes at any time; (v) the group to which the Issuer belongs does not exercise as its main business the granting of credits for its own account to parties not belonging to the group, and (vi) the Issuer is able to demonstrate that it acts in compliance with all of the requirements set forth in article 3:2, paragraphs 1 up to and including 4 of the FSA.

### Fiscal Year

The Issuer's fiscal year is the calendar year.

## **Independent Auditor**

Ernst & Young Accountants LLP, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam, The Netherlands has audited the Issuer's consolidated financial statements as at and for the fiscal years ended 31 December 2022 and 31 December 2023, each prepared in accordance with IFRS and with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code, and have in each case issued an unqualified independent auditor's report. The auditor signing the independent auditor's report on behalf of Ernst & Young Accountants LLP is a member of the Royal Netherlands Institute of Chartered Accountants (*NBA-Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*).

## **Corporate object of the Issuer**

Pursuant to article 2 of the Issuer's articles of association, the Issuer's corporate objects are the following:

- to finance other entities and enterprises, to acquire interests in them, to cooperate with, to manage and to give advice to them;
- to acquire, sell, encumber, rent and let real estate;
- to extend loans to third parties and companies of the Würth Group and to provide security interests and guarantees for the benefit of third parties and companies of the Würth Group;
- to engage in leasing and other types of finance transactions as well as to enter into non-business insurance contracts;
- to engage in all other activities related or conducive to the above, in each case in the widest sense.
- the Issuer may issue bonds and notes.

## **Business Description**

### *Overview*

The Issuer is the parent company of the Würth Finance Group, comprising Würth Finance International and its subsidiaries ("WFG"), and acts as the competence centre for handling the finances of the Würth Group and provides liquidity. As its core business, Würth Finance International is responsible for concentrating and optimising the worldwide flow of payments, managing the financial risks, and handling Würth Group financing and investor relations. Together with the Würth Group's purchasers, Würth Finance International offers collection and delcredere services to the suppliers of the Würth Group.

### **Main results of the Issuer**

In 2023, the volume of payments by Würth Finance International to suppliers settled through inhouse banking remained almost unchanged compared to the previous fiscal year 2022, with a total value of EUR 8.8 billion. In the fiscal year ended 31 December 2023, total income from the service "central settlement" was EUR 33.7 million, which is a decrease of EUR 0.3 million compared to the fiscal year 2022.

The net interest income from the service "group financing" of Würth Finance International, increased in 2023 compared to 2022 by EUR 20.1 million to EUR 49.0 million.

A large part of intra-Group receivables is settled by means of an internally developed factoring mechanism via the Group's inhouse bank. As in all the inhouse bank's other areas of business, the fees payable for factoring are compared with third-party fees. The inhouse bank endeavours to smooth out sharp market fluctuations. Nevertheless, long term trends have an impact on the fee model. Because of the low interest rate environment in recent years, a decision was made in the course of 2022 to reduce factoring fees starting from 2023. This is the main reason for the sharp fall in earnings in this area of business. The volumes transacted stagnated as a result of the reduction in safety stocks in the Würth Group's warehouses. The income from factoring activities decreased in 2023 compared to 2022 by EUR 4.1 million to EUR 13.6 million.



Würth Finance International is one of the subsidiaries of the Würth Group, the organisational structure of which is described in more detail on page 130 of this Prospectus. Further, WFG generates a significant part of its income with counterparties belonging to the Würth Group. Thus, its result is to a large extent directly linked with the core business of the Würth Group as a whole.

### **Subsidiaries and associated companies**

Detailed information on the Issuer's material subsidiaries and associated companies are set forth below. The data indicated in each case refer to the reporting date as of 31 December 2023:

<b>Name and registered seat of subsidiary or associated company</b>	<b>Major activity</b>	<b>Share Capital as of 31 December 2023</b>	<b>Share quota (per cent.)</b>
Würth Financial Services AG, Rorschach, Switzerland	Financial and pension plan consulting/ Insurance brokerage for corporate and private clients	CHF 1,500,000	100.0
Würth Invest AG, Chur, Switzerland	Asset Management	CHF 23,000,000	100.0

### **Organisational Structure and Major Shareholders**

The Issuer is a wholly-owned subsidiary of Reinhold Würth Holding GmbH, Künzelsau, Germany, which is a wholly-owned subsidiary of the Guarantor.

### **Funding**

In its function as the main financing company of the Würth Group, the Würth Finance Group manages the liquidity risks on the basis of the Central Managing Board's recorded strategic guidelines for action and aims to optimise the financial result through targeted use of available market opportunities.

The goal of the Würth Group and the corresponding risk appetite of the Würth Group is to meet its payment obligations as they become due. The high international creditworthiness of the Würth Group allows the Würth Finance Group to raise funds in the international capital markets on favourable terms. To cover liquidity needs that may arise, the Würth Group also has credit lines granted by various banks. The annual financial requirements plan of the Würth Group serves as a basis for size and the management of such liquidity reserves.

### **Litigation and arbitration**

There are no and there have been no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), for the previous 12 months which may have, or have had in the recent past significant effects on the Issuer's or the Würth Group's financial position or profitability.

### **Material Contracts**

The Issuer did not enter into any contracts outside the ordinary course of business which could result in any member of the Würth Group being under an obligation or entitlement that is material to the Issuer's ability to meet its obligations to the Holders.

### **Executive Bodies**

The Issuer is managed by a Board of Managing Directors consisting of one or several members. The shareholders' meeting determines the number of Managing Board members. The appointment and dismissal of Managing Board members is also the responsibility of the shareholders' meeting. The Issuer is jointly represented by two members of the Managing Board. If only one Managing Board member has been appointed, such member will represent the Issuer alone.

### *Board of Managing Directors*

At present, the members of the Board of Managing Directors are the following:

<b>Name</b>	<b>Principal Occupation</b>
<b>Roman Fust</b>	Managing Director NL/CH Würth Finance International B.V.
<b>Philip Guzinski</b>	Managing Director NL/CH Würth Finance International B.V.
<b>Björn van Odijk</b>	Managing Director NL/CH Würth Finance International B.V.

The Board of Managing Directors' address is at Het Sterrenbeeld 35, 5215MK 's-Hertogenbosch, The Netherlands. Postal address: P.O. Box 344, NL-5201AH 's-Hertogenbosch.

### *Board of Supervisory Directors ("Supervisory Board")*

The Board of Managing Directors is supervised by a Supervisory Board consisting of one or several individuals. The members of the Supervisory Board are appointed and dismissed by the shareholders' meeting; members are appointed for a term of office of four years. The title of delegated member may be conferred upon any member of the Supervisory Board by the shareholders' meeting, and that member is then charged with maintaining direct contact with the Board of Managing Directors on a regular basis.

At present, the members of the Supervisory Board are the following:

<b>Name</b>	<b>Principal Occupation</b>
<b>Ralf Schaich</b> (Chairman)	Member of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Prof. Dr. h.c. mult. Reinhold Würth</b> (Member)	Chairman of the Supervisory Board of the Würth Group
<b>Isabelle Damen</b> (Member)	Chief Financial Officer of Teijin Aramid
<b>Dieter Gräter</b> (Member)	Vice President Finance, Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH
<b>Mag. Michel Haller</b> (Member)	Chairman of the Management Board of Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
<b>Joachim Kaltmaier</b> (Member)	Former Member of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Wolfgang Kirsch</b> (Member)	Advisory Board of the Würth Group; Chairman of the Supervisory Board of Fresenius SE & Co. KGaA, Bad Homburg v. d. Höhe; Chairman of the Supervisory Board of B. Metzler seel. Sohn & Co. AG, Frankfurt am Main; Former Chief Executive Officer of DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
<b>Christoph Raitelhuber</b> (Member)	N/A

The Supervisory Board can be reached at the Issuer's administrative head office at Het Sterrenbeeld 35, 5215 MK 's-Hertogenbosch, The Netherlands. Postal address: P.O. Box 344, NL-5201AH 's-Hertogenbosch. The annual shareholders' meeting is held within six months from the end of each fiscal year. Each share carries one vote.

### ***Conflict of Interest***

As of the date of this Prospectus, the above mentioned members of the Board of Managing Directors and of the Supervisory Board of the Issuer do not have potential conflicts of interest between any duties to the Issuer and their private interests or other duties. In particular, the above mentioned members of the Board of Managing Directors and of the Supervisory Board of the Issuer do not have any principal activities performed by them outside the Issuer where these are significant with respect to the Issuer.

### ***Share Capital***

The Issuer's subscribed and fully paid-up share capital amounts to EUR 16,000,000, divided into 32,000 share certificates in the nominal amount of EUR 500 each. In addition, there is authorised (unissued) share capital of EUR 64,000,000, divided into 128,000 share certificates of EUR 500 each. The Issuer's total authorised (issued and unissued) share capital thus amounts to EUR 80,000,000.

### ***Selected Financial Information***

The following table sets out the key financial information about the Issuer extracted from the audited consolidated financial statements of WFG prepared in accordance with IFRS and with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code, as at and for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022.

	<b>Fiscal year ended</b>	
	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	KEUR (audited)	KEUR (audited)
Total non-current assets	1,405,071	1,576,014
Total current assets	2,744,927	2,270,698
Total assets	4,149,998	3,846,712
Total shareholders' equity	453,903	401,214
Total non-current liabilities	2,168,773	2,125,017
Total current liabilities	1,527,322	1,320,481
Net profit for the year	79,069	54,404

### ***Historical Financial Information***

The audited consolidated financial statements of the WFG as at and for the fiscal year ended 31 December 2023 and the respective independent auditor's report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus, as set out under "INCORPORATION BY REFERENCE".

The audited consolidated financial statements of the WFG as at and for the fiscal year ended 31 December 2022 and the respective independent auditor's report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus, as set out under "INCORPORATION BY REFERENCE".

Where financial information in the tables in this section "GENERAL INFORMATION ABOUT THE ISSUER" is labelled "audited", this means that it has been extracted from the above mentioned audited consolidated financial statements of WFG.

## **GENERAL INFORMATION ABOUT THE GUARANTOR**

### **Formation, registered office and duration**

Adolf Würth GmbH & Co. KG ("**Adolf Würth KG**") was founded in Germany on 1 January 1945 under German law for an unlimited duration by way of transformation of Adolf Würth OHG. Adolf Würth KG is incorporated in Germany and operates under the laws of Germany. Its legal and commercial name is Adolf Würth GmbH & Co. KG.

Adolf Würth KG is registered in the commercial register maintained with the Stuttgart local court (*Amtsgericht*) under number HRA 590261. The registered office of Adolf Würth KG is located at Reinhold-Würth-Straße 12–17, 74653 Künzelsau, Germany, telephone number + 49 7940 15-0.

The Legal Entity Identifier of the Guarantor is 529900Y98W871EJDFU73.

The website of Adolf Würth KG can be accessed under [www.wuerth.de](http://www.wuerth.de). The content on this website is for information purposes only and does not form part of this Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

### **Fiscal year**

The fiscal year of Adolf Würth KG is the calendar year.

### **Corporate object of Adolf Würth KG**

The statutory object of Adolf Würth KG pursuant to § 2 of its statutes is to trade in technical fastening solutions, trade and industrial supplies as well as automotive accessories and other objects. Adolf Würth KG is authorised to effect all transactions deemed directly or indirectly conducive to it, in particular to produce the objects referred to above.

## Independent Auditor

The unconsolidated financial statements as of and for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022, prepared in accordance with the provisions of the HGB, have been audited by EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (formerly Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), Flughafenstraße 61, 70629 Stuttgart, in accordance with section 317 HGB and German generally accepted standards for the financial statement audits promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (*Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.* - IDW) and in each case issued with an unqualified independent auditor's report (*Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers*). EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is a member of the Chamber of Public Auditors (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

## Rating

Standard & Poor's<sup>43</sup> has assigned the Guarantor a long-term corporate credit rating of A<sup>44</sup> <sup>45</sup>(outlook stable) and a short-term credit rating of A-1<sup>44</sup> <sup>45</sup>.

## Business of Adolf Würth KG

### Overview

Business activities include the trade in objects in the fields of fastening technology, crafts and industry as well as automotive accessories and other objects. The product range offers more than 125,000 products and includes: DIN and standard parts, connecting and fastening technology, chemical-technical products, anchors, insulation, furniture fittings, hand, power and compressed-air tools, service and care products, storage and retrieval systems.

Adolf Würth KG is part of the so-called "Würth Line" and is divided into the divisions Metal, Auto, Wood and Construction (see "*Business of the Würth Group*" for more information about the Würth Line). On a regional level, the national sales network is divided into the sales regions South and North.

Sales share of the different divisions of Adolf Würth KG for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022:

	Fiscal year ended	
	31 December 2023	31 December 2022
	KEUR (audited)	KEUR (audited)
Metal	1,049,287	982,000
Auto	433,561	380,627

<sup>43</sup> Standard & Poor's is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that update list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

<sup>44</sup> Standard & Poor's uses eleven rating symbols, with each symbol representing a group in which the credit characteristics are broadly the same and which are used to designate least credit risk to greatest credit risk. The symbols are: AAA < AA < A < BBB < BB < B < CCC < CC < R < SD and D. A company with an "A" rating is considered by Standard & Poor's to have strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. Standard & Poor's further modifies the generic credit risk groups from "AA" to "CCC" by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories, if applicable.

<sup>45</sup> A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Construction	704,306	683,564
Wood	281,353	292,295
Other	710,835	620,696

Number of employees as of 31 December 2023 and 31 December 2022:

	<b>31 December 2023</b> (unaudited)	<b>31 December 2022</b> (unaudited)
Sales area	4,934	4,871
Functional areas	2,729	2,813

In total, the Guarantor had 592 branch offices all over Germany as of 31 December 2023.

### ***Key markets of Adolf Würth KG***

At the regional level, Adolf Würth KG mainly operates in Germany. Export activities are mainly handled through the global network of international companies within the Würth Group.

### ***Strategy***

Adolf Würth KG has a multidimensional sales model which consists of three levels. In the first level, each customer is allocated to a suitable sales channel; in the second level, customers are assigned to one of the divisions; and in the third level, customers are assigned to the different customer contact points (sales staff, branch, telephone or ecommerce).

As one of the parent companies, Adolf Würth KG is the largest holding company of the Würth Group. Via Reinhold Würth Holding GmbH, Künzelsau, Germany, and through Würth International AG, Chur, Switzerland, the Guarantor is indirectly holding shares in most foreign subsidiaries of the Würth Group.

### ***Competition***

The competitors of Adolf Würth KG are mainly located in Germany or in other German speaking countries. Competitors are other non-regional located companies, hardware stores and some regional located and selling companies. Based on internal figures, the market share in trading, in connecting and assembly technology of Adolf Würth KG in Germany is approximately 5 per cent.

### **Funding**

The Guarantor has an equity ratio, calculated as ratio of equity to total equity and liabilities at respective reporting date, of 80.7 per cent. as of 31 December 2023 (31 December 2022: 80.8 per cent.).

### **Litigation and arbitration**

There are no and there have been no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), for the previous 12 months which may have, or have had in the recent past significant effects on the Guarantor's or the Würth Group's financial position or profitability.

### **Material Contracts**

The Guarantor did not enter into any contracts outside the ordinary course of business which could result in any member of the Würth Group being under an obligation or entitlement that is material to the Guarantor's ability to meet its obligations to the Holders.

## Patents and licenses

Adolf Würth KG is not dependent on any patents, licenses, similar contracts or new production processes that are of major importance in the context of its operations or profitability.

## Executive Bodies of Adolf Würth KG

Solely the general partner, Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH, Künzelsau, is authorised and obliged to manage and represent Adolf Würth KG.

## Executive Board

At present, the following persons have been appointed members of the Executive Board of Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH (which appointment may not be reflected in the commercial register as of the date of this Prospectus):

<b>Name</b>	<b>Principal Occupation</b>
<b>Torsten Elias</b>	Head of Distribution – Field Service
<b>Norbert Heckmann</b>	Chairman of the Executive Board
<b>Thomas Klenk</b>	Procurement, Export, Products, Quality, Research and Development
<b>Jens Neumann</b>	Head of Distribution – Back-Office
<b>Frank Schneider</b>	Head of Finance
<b>Dr. Reiner Specht</b>	Member of the Executive Board
<b>Thomas Wahl</b>	Head of Logistics

At present, the following persons have been appointed members of the Executive Board of Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH (which appointment may not be reflected in the commercial register as of the date of this Prospectus) and members of the Central Managing Board of the Würth Group in accordance with a shareholder meeting of the sole shareholder of Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH:

<b>Name</b>	<b>Principal Occupation</b>
<b>Robert Friedmann</b>	Chairman of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Dr. Jan Allmann</b>	Member of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Rainer Bürkert</b>	Member of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Bernd Herrmann</b>	Member of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Ralf Schaich</b>	Member of the Central Managing Board of the Würth Group

The members of the Executive Board may be reached at the business address of Adolf Würth KG, Reinhold-Würth-Straße 12 – 17, 74653 Künzelsau, Germany.

## Conflict of Interest

With respect to the Executive Board members referred to above, there are no potential conflicts of interest between their obligations towards Adolf Würth KG and their private interests or other obligations. In particular, the Executive Board members referred to above do not have any principal activities performed by them outside the Guarantor other than disclosed above where these are significant with respect to the Guarantor.

## **Shareholders' meeting**

The annual shareholders' meeting is held within the first nine months after the end of any fiscal year. Extraordinary shareholders' meetings may be held whenever deemed necessary. Each equity interest in the amount of EUR 100 carries one vote.

## **Legal structure and Share Capital**

Under German law the "*Gesellschaft mit beschränkter Haftung & Kommanditgesellschaft (GmbH & Co. KG)*" is a special form of a limited partnership and hence a partnership. In contrast to a typical limited partnership the sole general partner is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)*) instead of a natural person. The general partner (*Komplementär*) is Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH, Künzelsau. The limited partners (*Kommanditisten*) are four Würth-Familienstiftungen. The names of the four Familienstiftungen are Bettina Würth-Familienstiftung, Carmen Würth-Familienstiftung, Marion Würth-Familienstiftung and Markus Würth-Familienstiftung.

The fully paid-up limited liability capital (*Kommanditkapital*) of Adolf Würth KG is held by the limited partners and as of 31 December 2023 amounted to EUR 300,800,000.



## Selected Financial Information

The following table sets out the key financial information about the Guarantor extracted or derived from the audited unconsolidated financial statements of Adolf Würth KG prepared in accordance with the provisions of the HGB as of and for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022:

	Fiscal year ended	
	31 December 2023	31 December 2022
	KEUR (audited, unless otherwise indicated)	KEUR (audited, unless otherwise indicated)
Fixed assets	3,699,785	3,571,649
Inventories	342,631	314,374
Receivables and other assets	1,196,131	966,445
Cash on hand, bank balances and checks	4,555	2,147
Prepaid expenses	10,113	8,485
Total assets	5,253,214	4,863,100
Equity	4,238,873	3,928,134
Provisions	342,259	322,840
Liabilities	670,507	610,417
Deferred income	1,576	1,710
Sales	3,179,342	2,959,182
<b>Cost of materials</b>		
Cost of materials and supplies and of purchased merchandise	1,442,982	1,390,318
Cost of purchased services	17,798	15,305
<b>Personnel expenses</b>		
Wages and salaries	582,756	575,490
Social security, pension and other benefit costs	105,118	99,192
Amortisation and depreciation of intangible assets and property, plant and equipment	79,309	69,751

EBIT (unaudited) <sup>1</sup>	589,608	420,347
Net income for the year	521,415	358,675

<sup>1</sup>Definition and calculation of EBIT:

The Earnings before Interest and Taxes (EBIT) are defined by Adolf Würth KG as result after taxes before other interest and similar income, interest and similar expenses and income taxes and after other taxes, and measures the profitability of Adolf Würth KG without taking into account its financial result or tax implications. EBIT is not a defined financial indicator under HGB. Adolf Würth KG is presenting this financial measure on the basis that investors may find it helpful as a financial measure of Adolf Würth KG's performance. Prospective investors should take into consideration that not all companies calculate the financial measures that are not defined under HGB in the same manner, and that consequently the financial measures reported are not necessarily comparable with similarly titled or described financial measures used by other companies. Furthermore, it does not substitute the financial key figures of the income statement and the cash flow statement that were recognised in accordance with HGB.

The following table sets out the reconciliation of Adolf Würth KG's result after taxes to EBIT for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022:

	Fiscal year ended	
	31 December 2023	31 December 2022
	KEUR (audited, unless otherwise indicated)	KEUR (audited, unless otherwise indicated)
Result after taxes	523,388	360,749
Income taxes	60,063	56,820
Other interest and similar income	-28,057	-5,824
Interest and similar expenses	36,187	10,676
Other taxes	-1,973	-2,074
= EBIT (unaudited)	589,608	420,347

### Historical Financial Information

The audited unconsolidated financial statements of Adolf Würth KG as of and for the fiscal year ended 31 December 2023 and the respective independent auditor's report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus, as set out under "INCORPORATION BY REFERENCE".

The audited unconsolidated financial statements of Adolf Würth KG as of and for the fiscal year ended 31 December 2022 and the respective independent auditor's report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus, as set out under "INCORPORATION BY REFERENCE".

Where financial information in the tables in this section "GENERAL INFORMATION ABOUT THE GUARANTOR" is labelled "audited", this means that it has been extracted from the above mentioned audited unconsolidated financial statements of Adolf Würth KG. The label "unaudited" is used in the tables in this section "GENERAL INFORMATION ABOUT THE GUARANTOR" to indicate financial information that has not been extracted from the audited unconsolidated financial statements mentioned above but has been calculated on the basis of financial information from the above mentioned audited unconsolidated financial statements.

With regard to the consolidated financial statements of Würth Group as of and for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022 – see section "GENERAL INFORMATION ABOUT THE WÜRTH GROUP – Historical Financial Information".

## GENERAL INFORMATION ABOUT THE WÜRTH GROUP

### Formation

The Würth Group was established by Adolf Würth, an entrepreneur, on 16 July 1945 when he founded Adolf Würth OHG, Künzelsau, Germany. The consolidated financial statements of the Würth Group include parent companies at the same organisational level as well as all domestic and foreign entities in which the parent companies at the same organisational level hold a majority of the voting rights, either directly or indirectly, and thus have the possibility to exercise control over these entities or has other rights of control over an entity. The parent companies – and hence the entire Würth Group – are subject to common control by the Central Managing Board ("*Gleichordnungskonzern*"). All the companies are founded for an unlimited period of time.

### Fiscal Year

The fiscal year of the Würth Group is the calendar year.

### Independent Auditor

The consolidated financial statements of Würth Group as of and for the fiscal years ended 31 December 2022 and 31 December 2023, prepared in accordance with IFRS and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315e (1) HGB, have been audited by EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (formerly Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), Flughafenstraße 61, 70629 Stuttgart, Germany, in accordance with section 317 HGB and German generally accepted standards for the financial statement audits promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (*Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.* - IDW) and in each case issued with an unqualified independent auditor's report (*Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers*). EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is a member of the Chamber of Public Auditors (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

### Business of the Würth Group

#### *Overview*

As of 31 December 2023, the Würth Group operated with more than 400 companies in 80 countries. The Würth Group is divided into two operational units: The Würth Line focuses on the production and sale of assembly and fastening materials for customers in trade and industry. Other trading and production companies, known as the Allied Companies, operate in related business areas, ranging from electrical wholesale and electronics to financial services.

#### *Würth Line*

The business activities of Würth Line focus on the production and sale of assembly and fastening materials for customers in trade and industry. Within Würth Line, the operating business units are divided into the Metal, Industry, Auto, Wood and Construction divisions.

#### *• Metal Division*

The Metal division offers its customers innovative solutions to support them in their daily work. The core competencies of the Metal division are direct selling coupled with shops and various options for placing orders online. This allows customers to receive relevant advice in finding and procuring suitable products for their needs. The Metal division includes the subdivisions Metal, Installations and Maintenance.

Metal subdivision:

The Metal subdivision serves customers in the metalworking and metal processing industries. The main customers include metal and steel producers, locksmiths and machine and vehicle manufacturers.

Installations subdivision:

The Installations subdivision concentrates on electricians, gas, heating and water installation firms and air-conditioning and ventilation system engineers.

Maintenance subdivision:

The Maintenance subdivision addresses customers with in-house repair shops from a whole range of sectors, such as industrial enterprises, hotels, shopping centres, airports and hospitals.

• *Industry Division*

The entities of the Industry division are specialised companies with a complete range of assembly and fastening materials for industrial production, as well as maintenance and repair. In addition to the comprehensive standard range offered by these companies, the division's strength lies in customised logistics concepts for supply and service, along with the provision of technical advice.

The innovative further development of procurement and logistics systems within the Industry division is emphasising the role of full automation and systems in stocking and replenishing Würth products for manufacturing customers. One key focus remains the maximum security of C-part supplies directly at the place of consumption, in the warehouse and at the workstation. All solutions are made available as part of a holistic approach to the supply of production and operating resources. The focus continues to be on expanding digital processes and sales channels.

The strategic focus remains on personal on-site customer service thanks to a global network and, as a result, the same high standards for quality, products and processes across the globe.

• *Auto Division*

In complementary areas of expertise such as diagnostics, air conditioning service and special tools, the Auto division supports workshops in the automotive and commercial vehicle markets. The Auto Division also offers solutions for alternative drive systems and the increasing digitalisation in automotive aftersales segment. The Auto division includes the subdivisions Car and Cargo/Commercial Vehicles.

Car subdivision:

The customers in the Car subdivision are vehicle manufacturers, brand-specific and independent car dealers, customers with large vehicle fleets, businesses in the bodywork, vehicle restorers, tire changing and the bike segments.

Cargo/Commercial Vehicles subdivision:

The customers of Cargo/Commercial Vehicles subdivision are authorised commercial vehicle repair shops, independent commercial vehicle repair shops, repair businesses focusing on construction and agricultural machinery, transportation and logistics companies, bus companies, businesses specialising in repairing and renting working platforms and forklifts, public-sector municipal utilities and disposal companies as well as companies from the agricultural and forestry sector.

• *Wood Division*

The Wood division supports its customers in the entire woodworking and wood processing trades with a tailored product portfolio and specific application solutions. The product spectrum includes wood screws, fittings, chemical-technical products, as well as material treatment and structural connection products.

Additionally, the Wood division acts as a personnel advisor, assisting its clients from the preparation of their initial plans to the completion stage.

In these endeavors, the Wood division is responding to the latest trends in the industry. The WÜDESTO online configurator already allows customers to create customised furniture elements and order semi-finished parts with exact dimensions in Germany, Austria, Italy and Belgium.

- *Construction Division*

The aim of the Construction division is to supply construction companies across the globe at the regional, national, and international level with standardized high-end products and services. The shops are the ideal port of call for customers looking to cover their immediate needs. The sales force acts as a permanent point of contact at the construction site. The sales force is responsible for optimising the processes associated with the main trades involved in the shell construction phase and in the various technical building installations as part of the project business.

The Construction division combines all sales units for serving customers in the building and civil engineering industry and the finishing trades. The focus is on construction companies, technical building equipment, roof and wood construction customers, finishing and facade specialists, and direct supplies to construction sites. Customised service and logistics solutions are also provided, such as equipped material stores directly at the construction site. The focus is on strategic target groups such as real-estate developers, planners, architects and project managers.

### *Allied Companies*

The Allied Companies of the Würth Group operate in business areas related to the core business or in diversified business areas, rounding off the portfolio of the Würth Group. They are divided into nine strategic business units and apart from a limited number of production companies, the majority of Allied Companies are sales companies operating in related sectors. In addition, the Allied Companies include the Other or Diversification activities comprising service providers such as hotels and catering businesses and logistics services.

- Electrical Wholesale

The business activities of the companies in the Electrical Wholesale business unit include products and systems covering the areas of electrical installation, industrial automation, cables and lines, tools, data and network technology, lighting and illumination, household appliances and multimedia products, as well as electrical domestic heating technology and regenerative power generation. The trading activities are supplemented by extensive consultancy and service ranges and are aimed at professional customers from trade and industry and the retail/wholesale sector.

- Electronics

The Electronics business unit produces and sells electronic components such as printed circuit boards, electronic and electro-mechanical elements, and full system components from smart power and control systems.

- Production

The product range in the Production business unit includes the production of cold-formed parts, forming and punching tools, a variety of fasteners and fastening systems, furniture fittings, plastic assortment and storage boxes, as well as factory and vehicle equipment. The Production business unit supplies a range of customers, including customers from the construction sector, automotive industry, manufacturers of kitchens and household appliances, and wholesalers.

- RECA Group

The companies of the RECA Group supply the industry and sell directly to construction, wood, metal, car and cargo customers in 19 European countries. The RECA Group's portfolio includes tools, assembly and fastening materials, C-parts, workwear, advertising materials and vehicle equipment.

- Chemicals

The companies of the Chemicals Business Unit are active in the development, manufacture and distribution of chemical products for the automotive, industrial and cosmetics sectors. They distribute both their own brands and private-label products and are recognised as innovation specialists and experts in their niche areas.

- Trade

Companies in the Trade business unit sell installation, sanitary, fastening and assembly materials, garden products, power tools and hand tools. The range also includes furniture fittings for specialist stores and retailers as well as products for DIY (Do it Yourself) stores and discount stores.

- Tools

The Tools companies supply customers in the metalworking and metal processing industries, particularly in the mechanical and plant engineering sector, and automotive manufacturing and automotive supplier industry. They sell products from the areas of drilling, milling, turning, clamping, grinding, testing and measurement equipment, hand tools, operating equipment, machinery, and personal protective equipment.

- Screws and Standard Parts

The stainless steel companies in the Screws and Standard Parts business unit are product specialists with supply concepts for industry and trade. Their business activities mainly focus on the trade in stainless steel fasteners, especially DIN and standard parts. The hydraulics companies specialise in the trade in hydraulic connection technology and the associated service.

- Financial Services

Financing, leasing, retirement plans, property and personal insurance as well as asset management are among the services offered by the Financial Services companies within the Würth Group. Customers also include external companies and private individuals in addition to companies within the Würth Group. Sales orientation, customer proximity and individually tailored products are the division's strengths.

- Other or Diversification

This category covers companies operating primarily in lines of business other than those typically served by the Würth Group itself, such as hotels and restaurants and logistic operators.

Share in total sales of the divisions of the Würth Line and Allied Companies, for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022:

	Fiscal year ended	
	31 December 2023 Share in per cent. of sales (unaudited)	31 December 2022 Share in per cent. of sales (unaudited)
<b>Metal Division</b>	15.2	14.7
<b>Industry Division</b>	11.2	11.5
<b>Auto Division</b>	11.0	10.4
<b>Wood Division</b>	9.5	10.2
<b>Construction Division</b>	7.5	7.3
<b>Allied Companies</b>	45.6	45.9

For the fiscal year ended 31 December 2023, the following overall development could be observed:

The Würth Line generated in the fiscal year ended 31 December 2023 a share of 54.4 per cent. in total sales of the Würth Group (2022: 54.1 per cent.).

Employees of the Würth Group as of 31 December 2023 and 31 December 2022, as extracted from the audited consolidated financial statements of Würth Group as of and for the fiscal year ended 31 December 2023:

	<b>31 December 2023</b> (audited)	<b>31 December 2022</b> (audited)
<b>Sales area</b>	43,967	43,297
<b>Functional areas</b>	43,080	42,340

### ***Key markets of the Würth Group***

As of 31 December 2023, the Würth Group operated with more than 400 companies in 80 countries.

Share in total sales of the sales by region of the Würth Group for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022:

	<b>Fiscal year ended</b>	
	<b>31 December 2023</b> Share in per cent. of sales (unaudited)	<b>31 December 2022</b> Share in per cent. of sales (unaudited)
<b>Germany</b>	40.6	39.4
<b>Southern Europe</b>	14.8	14.5
<b>The Americas</b>	14.7	15.7
<b>Western Europe (without Germany)</b>	13.2	13.4
<b>Eastern Europe</b>	7.6	7.4
<b>Scandinavia</b>	4.9	5.1
<b>Asia, Africa, Oceania</b>	4.2	4.5

Apart from individual markets, the global market share is very low in most countries amounting to approximately five per cent.

### **Strategy and Competition**

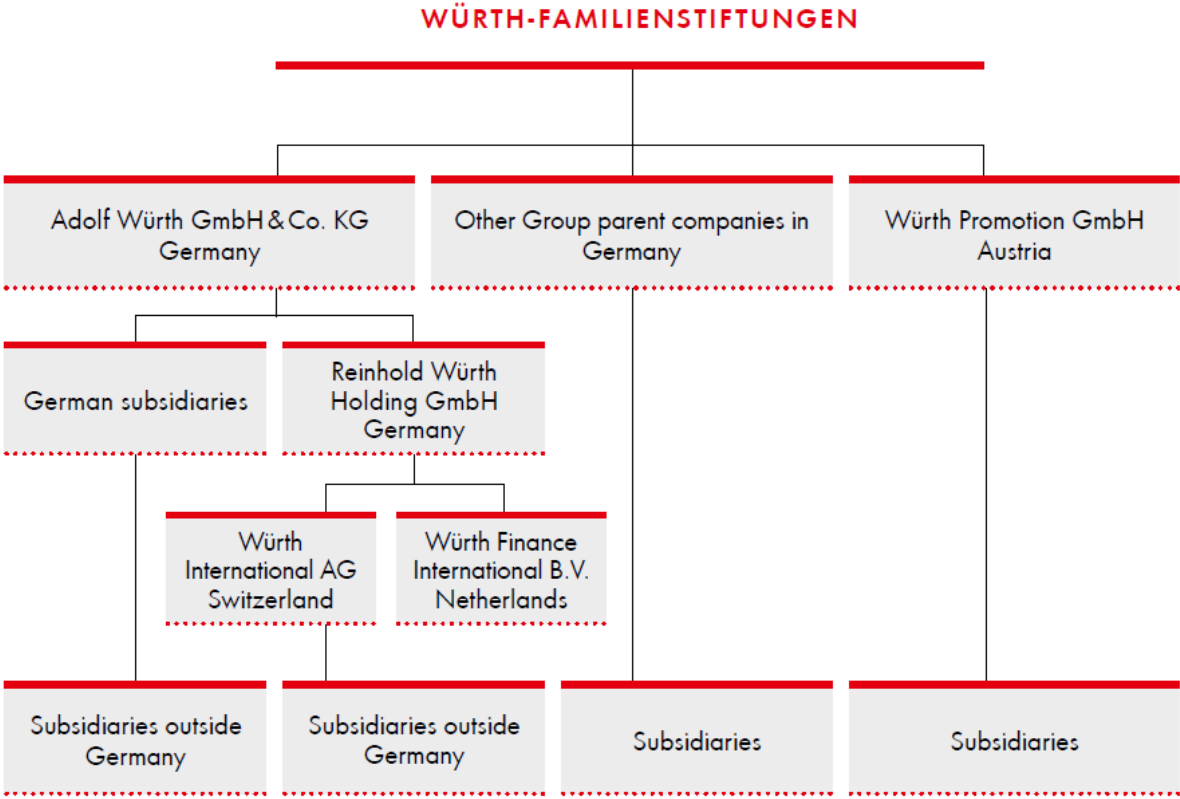
The Würth Group continues to expand the customer base and strengthen customer ties, a substantial potential might be tapped, for instance through sales systems. Besides the traditional direct sales, the Würth Group has also set up and expanded additional sales channels in recent years. The Würth Group considers the sales branches and e-commerce to be key opportunities. The Würth Group anticipates pursuing these sales channels in the future to offer the customers various ways to interact with it. The competitors of the Würth Line Companies are other non-regional located sale companies, hardware stores and some regional located and selling companies, in the field of crafts, construction and industry, in the different countries. For the Allied Companies there are also different competitors in the various operating sectors in the various countries.

The Würth Group is focused on sustainable growth in the long term. Acquisitions by the Würth Group will remain part of its growth strategy. Furthermore it is important for the Würth Group to be able to generate additional growth under its own steam and expanding its own market share through the own performance and financial stability.

The Würth Group is focusing on the further expansion of the multi-channel approach, consisting of sales representatives, pick-up shops and e-business. This multi-channel approach is being used more and more abroad, where the market shares are even lower.

**Organisational Structure**

The following diagram gives an overview of the Würth Group's corporate and divisional structure as of 31 December 2023 (simplified):



**Funding**

The Würth Group has an equity ratio, calculated as ratio of equity to total equity and liabilities at the respective reporting date, of 48.7 per cent. as of 31 December 2023 (31 December 2022: 46.0 per cent.). Würth Finance Group aims to secure liquidity by raising funds in the international capital markets as well as from credit lines granted by various banks. The annual financial requirements plan of the Würth Group serves as a basis for size and the management of such liquidity reserves.

**Patents and licenses**

The Würth Group is not dependent on any patents, licenses, similar contracts or new production processes that are of major importance in the context of its operations or profitability.

**Litigation and arbitration**

There are no and there have been no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), for the previous 12 months which may have, or have had in the recent past significant effects on the Issuer's or the Würth Group's financial position or profitability.

In November 2022, searches were carried out at various electrical wholesalers – including three subsidiaries of the Würth Group – as part of investigations by the German Federal Cartel Office. The searches were motivated by initial suspicions of anti-competitive agreements at the wholesale level in Germany. The Würth Group immediately launched an internal investigation after the facts came to light. No conclusive statements can be made regarding the outcome of the investigations as yet. Based on the information currently available, the Würth Group can conclude that, while the



imposition of fines by the German Federal Cartel Office due to violations of competition law is possible in principle, it is an unlikely outcome for the subsidiaries of the Würth Group concerned.

### **Recent Developments and Outlook of the Würth Group**

The Würth Group decreased sales by 1.6% in the first four months of the fiscal year 2024 compared to the same period of the previous fiscal year 2023.

On 24 March 2023, the Würth Group concluded an agreement with a group of TIM shareholders on the acquisition of around 40% of the shares in TIM S.A. ("**TIM**"), Wroclaw, Poland, including its wholly owned subsidiary 3LP S.A., Czechnice, Poland ("**3LP**"). TIM operates in the electrical wholesale business and generates most of its sales via online channels. In addition, TIM operates a logistics platform via 3LP. The Würth Group received antitrust approval for the acquisition on 25 January 2024. As part of a public takeover bid, 97.31% of the shares were acquired as at 31 January 2024. The remaining shares were acquired as part of a squeeze-out process on 7 March 2024. According to the preliminary unconsolidated annual financial statements, the companies generated revenue of EUR 308.4 million in the fiscal year ended 31 December 2023.

In December 2023, the transaction agreements for the acquisition of 80% of the shares in IDG 01 S.p.A., Turin, Italy, were signed. Put and call options were agreed for the acquisition of the remaining shares by 2030. The proposed transaction is still subject to approval by the antitrust authorities. IDG 01 S.p.A. operates in the electrical wholesale business in northern Italy and generated sales of EUR 285.0 million in the fiscal year ended 31 December 2023.

On 29 January 2024, the Würth Group acquired the operations of the two companies Russell Plywood, Inc, Reading, Pennsylvania, USA, and Russell Plywood, Inc (DE), Wilmington, Delaware, USA, as part of an asset deal. The companies operate in the Würth Line Wood division, selling various wood products and specialty products in application areas such as kitchens, flooring and furniture in the Northeast of the USA. The two companies generated sales of EUR 65.0 million in the fiscal year ended 31 December 2023.

As at 1 January 2024, all of the Würth Group's shares in SVH Handels-GmbH, Dortmund, Germany, were sold to the SVH Handels-GmbH's previous managing director.

### **Material Contracts**

The Würth Group did not enter into any contracts in the ordinary course of business which could result in any member of the Würth Group being under an obligation or entitlement that is material to Adolf Würth KG's ability to meet its obligations to the Noteholders.

### **Executive Bodies of the Würth Group**

#### ***Central Managing Board***

The Central Managing Board is the most senior board of the Würth Group. It has five members and is comparable to the management board of a group holding company. Its most important duties include corporate strategy planning, the selection of executives as well as the management of strategic business units and functions.

<b>Name</b>	<b>Principal Occupation</b>
<b>Robert Friedmann</b>	Chairman of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Dr. Jan Allmann</b>	Member of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Rainer Bürkert</b>	Member of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Bernd Herrmann</b>	Member of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Ralf Schaich</b>	Member of the Central Managing Board of the Würth Group

### **Advisory Board**

The Advisory Board of the Würth Group supervises and accompanies the Würth Group's active business operations. It advises on strategy, approves corporate planning as well as the use of funds. It appoints the members of the Central Managing Board as well as the managing directors of the companies providing high sales. The Advisory Board consists of nine members.

<b>Name</b>	<b>Principal Occupation</b>
<b>Bettina Würth (Chair)</b>	
<b>Peter Edelmann</b>	Managing Partner of Edelmann & Company, Ulm
<b>Dr. Ralph Heck</b>	Director emeritus at McKinsey & Company, Düsseldorf; Chairman of the Bertelsmann Stiftung Executive Board, Gütersloh; Deputy Chairman of the Supervisory Board of Klöckner & Co SE, Duisburg
<b>Dr. Frank Heinrich (Deputy Chair)</b>	Chairman of the Management Board of Schott AG, Mainz
<b>Wolfgang Kirsch</b>	Chairman of the Supervisory Board of Fresenius SE & Co. KGaA, Bad Homburg v. d. Höhe; Chairman of the Supervisory Board of B. Metzler seel. Sohn & Co. AG, Frankfurt am Main; Former Chief Executive Officer of DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
<b>Hans-Otto Schrader</b>	Chairman of the Supervisory Board of Otto AG für Beteiligungen, Hamburg
<b>Markus Sontheimer</b>	Chief Information & Digital Officer (CIDO), Member of the Executive Group Management of ISS A/S, Søborg, Denmark
<b>Dr. Martin H. Sorg</b>	Certified Public Accountant and Partner of Binz & Partner Rechtsanwälte Steuerberater Wirtschaftsprüfer mbB, Stuttgart
<b>Sebastian Würth</b>	

### **Honorary Members of the Advisory Board of the Würth Group**

<b>Name</b>	<b>Principal Occupation</b>
<b>Prof. Dr. h.c. mult. Reinhold Würth</b>	Chairman of the Supervisory Board of the Würth Group
<b>Rolf Bauer</b>	Former Member of the Central Managing Board of the Würth Group

### **Executive Board**

The members of the Executive Board constitute the operational management of the Würth Group. Each of the members is in charge of one strategic business unit or responsible for one functional area.

<b>Name</b>	<b>Principal Occupation</b>
<b>Walter Bostelmann</b>	RECA Group
<b>Dennis Birresborn</b>	Baier & Michels Group, Dokka Scandinavia
<b>Joao Cravina</b>	Würth Line Craft South America
<b>Michael Dartsch</b>	Production of screws, plastic anchors, screw assembly tools, workshop and vehicle equipment

<b>Dirk Döllner</b>	Production of screws and cold-formed parts for the industry and mobility business as well as tools for the production of fasteners
<b>Thomas Garz</b>	Würth Line Craft Scandinavia, Würth Line Craft Systems
<b>Norbert Heckmann</b>	Würth Line Craft Germany, Chairman of the Management of Adolf Würth GmbH & Co. KG
<b>Katrin Hummel</b>	Tools Companies
<b>Martin Jauss</b>	Würth Line Industry Europe
<b>Thomas Klenk</b>	Purchasing and Product Management
<b>Johannes Konrad</b>	Anchor Production
<b>Jörg Murawski</b>	Würth Elektronik CBT Group, Würth Elektronik ICS Group, Chemicals Group
<b>Christian Topp Olsen</b>	Würth Line Craft South and Southeast Asia
<b>Thomas O'Neill</b>	Würth Line Craft North America
<b>Serge Oppedisano</b>	Würth Line Craft Oceania, Malaysia, Indonesia
<b>Timo Raimla</b>	Electrical Wholesale Baltic states
<b>Ignacio Roger</b>	Würth Line Southern Europe
<b>Carsten Sattler</b>	Würth Line Craft Eastern Europe
<b>Uwe Schaffitzel/Ulrich Liedtke</b>	Electrical Wholesale
<b>Daniel Schmidt</b>	Würth Line Industry America - Industrial
<b>Dr. Reiner Specht</b>	Würth Group Finland, Würth Line Craft Baltic states, Austria, Chile and Central Asia, Trade Unit; Deputy Member of the Central Managing Board of the Würth Group
<b>Ulrich Steiner</b>	DIN and Standard Stainless Steel Parts
<b>Larry Stevens</b>	Würth Line Industry Americas
<b>Jean-Luc Thesmar</b>	Würth Line Craft Africa, Middle East
<b>Urbano Santiago</b>	Würth Line Craft South America
<b>Thomas Wahl</b>	Logistics
<b>Dee Ward</b>	Würth Line Industry Asia, Pacific and Africa
<b>C. Sylvia Weber</b>	Arts and Culture in the Würth Group, Director of Museum Würth and Kunsthalle Würth, Curator of the Würth Collection
<b>Mario Weiss</b>	Würth Line France, UK, Ireland, Belgium, Balkans, WOW! Group
<b>Hannes Wieland</b>	Würth Line Craft Modyf
<b>Alois Wimmer</b>	Production of screws, plastic anchors, fittings, and tools for the production of fasteners
<b>Dai Xia</b>	Würth Line Craft China, East Asia
<b>Axel Ziemann</b>	Leasing and insurance

The members of the Advisory Board, the Central Managing Board and the members of the Executive Board of the Würth Group may be reached at the business address of Adolf Würth KG, Reinhold-Würth-Straße 12–17, 74653 Künzelsau, Germany.

### ***Conflict of Interest***

As of the date of this Prospectus, the above mentioned members of the Central Managing Board, the Advisory Board and the Executive Board of Würth Group do not have potential conflicts of interest between any duties to Würth Group and their private interests or other duties.

### **Share Capital and Shareholders**

<b>Parent companies within the group</b>	<b>Registered office</b>	<b>Share capital as of 31 December 2023</b> EUR in millions (audited)	<b>Shareholders</b>
Adolf Würth GmbH & Co. KG	Germany	300.8	Würth-Familienstiftungen
Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH	Germany	67.0	Würth-Familienstiftungen
Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG	Germany	20.0	Würth-Familienstiftungen
Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG	Germany	19.6	Würth-Familienstiftungen
Würth Promotion GmbH	Austria	0.07	Würth-Privatstiftung
Würth Immobilien Ges.m.b.H.	Austria	0.04	Würth-Privatstiftung
Würth Beteiligungen GmbH	Germany	0.03	Würth-Familienstiftungen
ZEBRA S.A	Luxembourg	0.03	-
Other (incl. 35 general partner companies)	Germany	0.83	Adolf Würth-Stiftung

## Selected Financial Information

The following table sets out the key financial information about the Würth Group extracted or derived from the audited consolidated financial statements of Würth Group as of and for the fiscal years ended 31 December 2023 and 31 December 2022, prepared in accordance with IFRS and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315e (1) HGB and the internal accounting records of the Würth Group.

	Fiscal year ended	
	31 December 2023	31 December 2022
	EUR in millions (audited, unless otherwise indicated)	EUR in millions (audited, unless otherwise indicated)
Sales	20,396.2	19,933.1
Earnings before taxes	1,446.4	1,545.4
Impairment losses for goodwill and brands (unaudited)	-	19.0
Measurement of interests as defined by IAS 32 (unaudited)	2.9	6.2
Other (unaudited)	5.3	4.5
= Operating result (unaudited) <sup>1</sup>	1,454.6	1,575.1
Operating result (unaudited)	1,454.6	1,575.1
/ Sales	20,396.2	19,933.1
= Return on sales (in per cent.) (unaudited) <sup>2</sup>	7.1	7.9
Earnings before taxes	1,446.4	1,545.4
Finance revenue	-110.3	-75.7
Finance costs	165.5	105.2
= EBIT (unaudited) <sup>3</sup>	1,501.6	1,574.9
Earnings before taxes	1,446.4	1,545.4
Finance revenue	-110.3	-75.7
Finance costs	165.5	105.2
Amortization and depreciation	862.6	803.7
= EBITDA (unaudited) <sup>4</sup>	2,364.2	2,378.6
Net income for the year	1,135.7	1,193.6
Cash flow from operating activities	2,002.3	866.7
Equity	8,760.5	7,913.4
Total assets	17,995.2	17,187.7

<sup>1</sup> The Operating result is defined by the Würth Group as earnings before taxes adjusted for impairment losses for goodwill and brands, gains/losses from the fair value measurement of interests as defined by IAS 32 (liabilities to non-controlling interests) recognised within finance revenue or finance costs and other items, including impairment losses for financial assets, income or expenses from transfer of profit or losses as well as gains or losses from mergers, and measures the result from the primary business operations of Würth Group. The Würth Group is presenting this measure on the basis that investors may find it helpful as a measure of the Würth Group's performance. Prospective investors should take into consideration that not all companies calculate the measures that are not defined under IFRS in the same manner, and that consequently the measures reported are not necessarily comparable with similarly titled or described measures used by other companies. Furthermore, it does not substitute the financial key figures of the consolidated income statement and the consolidated statement of cash flows.

<sup>2</sup> The Return on sales is defined by the Würth Group as operating result as percentage of sales, and is a financial ratio that calculates how efficiently Würth Group is at generating profits from its sales. The Würth Group is presenting this measure on the basis that investors may find it helpful as a measure of the Würth Group's performance. Prospective investors should take into consideration that not all companies calculate the measures that are not defined under IFRS in the same manner, and that consequently the measures reported are not necessarily comparable with similarly titled or described measures used by other companies. Furthermore, it does not substitute the financial key figures of the consolidated income statement and the consolidated statement of cash flows.

<sup>3</sup> The Earnings before Interest and Taxes (EBIT) is defined by the Würth Group as earnings before taxes before finance revenue and finance costs, and measures the profitability of Würth Group without taking into account its financial result or tax implications. The Würth Group is presenting this measure on the basis that investors may find it helpful as a measure of the Würth Group's performance. Prospective investors should take into consideration that not all companies calculate the measures that are not defined under IFRS in the same manner, and that consequently the measures reported are not necessarily comparable with similarly titled or described measures used by other companies. Furthermore, it does not substitute the financial key figures of the consolidated income statement and the consolidated statement of cash flows.

<sup>4</sup> The Earnings before Interest, Taxes and Depreciation and Amortization (EBITDA) is defined by the Würth Group as earnings before taxes before finance revenue, finance costs and amortization and depreciation, and measures the profitability of Würth Group without taking into account its financial result, tax implications and depreciation and amortization. The Würth Group is presenting this measure on the basis that investors may find it helpful as a measure of the Würth Group's performance. Prospective investors should take into consideration that not all companies calculate the measures that are not defined under IFRS in the same manner, and that consequently the measures reported are not necessarily comparable with similarly titled or described measures used by other companies. Furthermore, it does not substitute the financial key figures of the consolidated income statement and the consolidated statement of cash flows.

## **Historical Financial Information**

The audited consolidated financial statements of the Würth Group as of and for the fiscal year ended 31 December 2023 and the respective independent auditor's report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus, as set out under "INCORPORATION BY REFERENCE".

The audited consolidated financial statements of the Würth Group as of and for the fiscal year ended 31 December 2022 and the respective independent auditor's report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus, as set out under "INCORPORATION BY REFERENCE".

Where financial information in the tables in this section "GENERAL INFORMATION ABOUT THE WÜRTH GROUP" is labelled "audited", this means that it has been extracted from the above mentioned audited consolidated financial statements of the Würth Group. The label "unaudited" is used in the tables in this section "GENERAL INFORMATION ABOUT THE WÜRTH GROUP" to indicate financial information that has not been extracted from the audited consolidated financial statements mentioned above but has been extracted or derived from the internal accounting records of the Würth Group or is calculated from the above-mentioned sources.

## **TAXATION**

THE TAX LEGISLATION OF THE MEMBER STATE OF PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES, THE ISSUER'S AND/OR THE GUARANTOR'S COUNTRIES OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE INSTRUMENTS. PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN GERMANY, THE NETHERLANDS, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE REPUBLIC OF AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION.

## SUBSCRIPTION AND SALE

### **Underwriting**

The Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis to professional or non-professional investors. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms. Notes may be offered to non-qualified and/or qualified investors.

Notes may be sold from time to time by the Issuer to any one or more of the Dealers specified herein (the "**Dealers**"). The arrangements under which Notes may from time to time be agreed to be sold by the Issuer to, and purchased by, Dealers are set out in a Dealer Agreement dated 15 May 2024 (the "**Dealer Agreement**") and made between the Issuer and the Dealers. Any such agreement will, *inter alia*, make provision for the form and terms and conditions of the relevant Notes, the price at which such Notes will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Issuer in respect of such purchase. The Dealer Agreement makes provision for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Notes. A Subscription Agreement prepared in connection with a particular Tranche of Notes will typically be dated on or about the respective date of the Final Terms applicable to such Tranche of Notes.

### **Description of public offer (if any) and offer mechanics**

If the Notes are publicly offered, the following details have to be inserted under section "Additional Information regarding the offer" in the Final Terms applicable to a Tranche of Notes: conditions to which the offer is subject, time period, during which the offer will be open, description of the application process, description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants, details of the minimum and/or maximum amount of application, method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes, manner and date in which results of the offer are to be made public, procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised, process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made and the process for its disclosure, amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

### **Selling Restrictions**

#### ***General***

Each Dealer has represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has complied and will comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses, distributes or publishes this Prospectus or any related offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefore.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

#### ***Prohibition of sales to EEA retail investors***

Unless the relevant Final Terms in respect of any Notes specifies "Prohibition of Sales to EEA retail investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus



as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision:

- (a) the expression retail investor means a person who is one (or more) of the following:
  - a. a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - b. a customer within the meaning of the IDD, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4 (1) of MiFID II; or
  - c. not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and
- (b) the expression an offer includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specifies "Prohibition of Sales to EEA retail investors" as "Not Applicable", in relation to each Member State of the EEA (each, a "**Relevant State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1 (4) of the Prospectus Regulation in that Relevant State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 1 (4) of the Prospectus Regulation,

**provided that** no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

***United States of America (the "United States")***

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to

represent, warrant and undertake, that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4 (1) (u) of the Dealer Agreement, each Dealer has (i) acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act; (ii) represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) further represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) also agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree, that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

- (c) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (or substantially identical successor provisions) (the "**C Rules**"), or U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (or substantially identical successor provisions) (the "**D Rules**").

In addition, where the C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their

original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6) (or substantially identical successor provisions); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above.

Terms used in these sub-clauses (i) through (iv) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

#### ***Prohibition of sales to UK retail investors***

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" as "Not applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the UK. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
  - a. 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 (the "EUWA"); or
  - b. a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or
  - c. not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; and

- (b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in the UK except that it may make an offer of such Notes to the public in the UK:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the FSMA (a "**Public Offer**" ), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the Financial Conduct Authority, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the Financial Conduct Authority in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms contemplating such Public Offer, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA) in the UK subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

**provided that** no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

For the purposes of this provision, the expression "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

#### ***Selling Restrictions Addressing Additional UK Securities Laws***

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

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer or the Guarantor; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the UK.

### ***People's Republic of China***

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that the Notes are not being offered or sold and may not be offered or sold, directly or indirectly, in the PRC (for such purposes, not including Hong Kong, Macau or Taiwan), except as permitted by the securities laws and other relevant laws and regulations of the PRC.

### ***Hong Kong***

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

- (a) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Notes (except for Notes which are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) other than (a) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (b) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C(WUMP)O**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C(WUMP)O; and
- (b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Notes, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Notes which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

### ***Japan***

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "**FIEA**") and, accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to any resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and other relevant laws and regulations of Japan. As used in this paragraph, "**resident of Japan**" means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan.

## GENERAL INFORMATION

### **Listing and Admission to Trading**

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange.

However, Notes issued under the Programme may also be listed on regulated stock exchanges other than the Luxembourg Stock Exchange, and on the Euro MTF Luxembourg Stock Exchange – which is not a regulated market for the purposes of MiFID II – or may not be listed on any stock exchange as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

### **Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer**

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer, the Guarantor and their affiliates. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in the ordinary course of their business activities, in lending, advisory, corporate finance services, investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform the services for, the Issuer, the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business and/or for companies involved directly or indirectly in the sector in which the Issuer, the Guarantor and/or their affiliates operate, and for which such Dealers have received or may receive customary fees, commissions, reimbursement of expenses and indemnification. Certain of the Dealers may also have positions, deals or make markets in the Notes issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer, the Guarantor and their affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities. They have received, or may in the future receive, customary fees and commissions for these transactions.

In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates or the Guarantor or Guarantor's affiliates. The Dealers and/or their affiliates may receive allocations of the Notes (subject to customary closing conditions), which could affect future trading of the Notes. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer and the Guarantor routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

### **Authorisation**

The establishment of the Programme was duly authorised by resolutions passed by the partners and the advisory board (*Beirat*) of the Guarantor dated March 2015 and the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors of the Issuer dated 30 April 2015. The update of the Programme and the increase of the Programme amount to € 4,000,000,000 were duly authorised by resolutions passed by the Board of Managing Directors of the Issuer dated 19 April 2023. Würth Finance International will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of its obligations under the Notes. Adolf Würth KG will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of a guarantee for any Notes issued by the Issuer.

### **Use of Proceeds**

Würth Finance International plans to use the net proceeds of the issue of each Tranche of Notes for general corporate purposes. If in respect of any particular issue there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Final Terms.

### **Method to determine the yield**

The method to determine the yield is the International Capital Market Association ("**ICMA**") method. The ICMA method determines the effective interest rate of the fixed rate Notes taking into account accrued interest on a daily basis.

### **Method of determining the price and the process for its disclosure**

The Issuer will determine the issue price for each Tranche of Notes in its sole discretion taking into consideration general interest levels and the demand of prospective investors as shown in the book building process for such Tranche of Notes and after consultation of the financial institutions involved in the issue. The issue price so determined will be disclosed in the relevant Final Terms, if required.

### **Clearing**

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels), Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn), and Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg). The appropriate common code and the International Securities Identification Number (ISIN) and where applicable, the Financial Instrument Short Name (FISN) and the Classification of Financial Instrument Code (CFI) in relation to the Notes of each Series will be specified in the Final Terms relating thereto. Settlement arrangements will be agreed between the Issuer, the relevant Dealer and the Fiscal Agent in relation to each Tranche of Notes.

### **Form of the Notes**

Notes may only be issued in bearer form. The Notes are freely transferable.

Notes to which the C Rules apply ("**C Rules Notes**") will be represented by a permanent global Note in bearer form, without interest coupons, in a principal amount equal to the aggregate principal amount of such Notes ("**Permanent Global Note**"). Notes to which the D Rules apply ("**D Rules Notes**") will be represented initially by a Temporary Global Note ("**Temporary Global Note**") which will be exchanged for Notes represented by one or more Permanent Global Note(s), in each case not earlier than 40 days after the completion of distribution of the Notes comprising the relevant Tranche upon certification of non U.S.-beneficial ownership. Notes to which neither the C Rules nor D Rules apply will be represented by a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued. It is anticipated that a New Global Note ("**NGN**") will generally be used if the Notes are denominated in Euro and are held in a manner which would allow Eurosystem eligibility.

### **Significant Change in the financial position or the financial performance**

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

There has been no significant change in the financial performance or financial position of Würth Finance International and Adolf Würth KG since 31 December 2023.

### **Trend Information**

There has been no material adverse change in the prospects of Würth Finance International and Adolf Würth KG since 31 December 2023.

### **Documents Available**

For a period of ten years from the publication of this Prospectus, electronic copies and, where appropriate, English translations of the following documents may be obtained from the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.LuxSE.com](http://www.LuxSE.com)), namely:

- (a) the Prospectus and any supplement thereto, if any;
- (b) any document incorporated by reference into the Prospectus; and
- (c) any Final Terms prepared in connection with the issue of Notes under the Programme.

Until the expiration of this Prospectus, the articles of association of the Issuer can be obtained from the following website: [https://www.wuerthfinance.net/web/media/pictures/investor\\_relations/emissionsprospekte/Statuten\\_NL\\_DE\\_Apostille\\_.pdf](https://www.wuerthfinance.net/web/media/pictures/investor_relations/emissionsprospekte/Statuten_NL_DE_Apostille_.pdf)

Until the expiration of this Prospectus, the articles of association of the Guarantor can be obtained from the following website:

[https://www.wuerth.com/downloads/pdf/gesellschaftsvertrag\\_awkg.pdf](https://www.wuerth.com/downloads/pdf/gesellschaftsvertrag_awkg.pdf)

Any Guarantee prepared in connection with the issue of Notes under the Programme may be inspected (free of charge) during normal business hours at the specified office of the Paying Agent.

## INCORPORATION BY REFERENCE

The following information shall be deemed to be incorporated by reference in, and to form part of, this Prospectus to the extent set forth in the table below.

- (1) The audited consolidated financial statements of the Issuer as at and for the fiscal year ended 31 December 2022 and the independent auditor's report thereon included in the English language "Würth Finance Group / Würth Finance International B.V. Financial Statements 2022" and consisting of
- Consolidated Balance Sheet (page 5)
  - Consolidated Income Statement (page 4)
  - Consolidated Statement of Comprehensive Income (page 4)
  - Consolidated Cash Flow Statement (page 7)
  - Consolidated Statement of Changes in Equity (page 6)
  - Notes to the Consolidated Financial Statements (pages 8 to 44)
  - Independent auditor's report (pages 56 to 62)

The "Würth Finance Group / Würth Finance International B.V. Financial Statements 2022" can be found on the following website:

<https://dl.bourse.lu/dlp/1072b2bf57e80d45c9afe67a6057c2ab68>

- (2) The audited consolidated financial statements of the Issuer as at and for the fiscal year ended 31 December 2023 and the independent auditor's report thereon included in the English language "Würth Finance Group / Würth Finance International B.V. Financial Statements 2023" and consisting of
- Consolidated Balance Sheet (page 5)
  - Consolidated Income Statement (page 4)
  - Consolidated Statement of Comprehensive Income (page 4)
  - Consolidated Cash Flow Statement (page 7)
  - Consolidated Statement of Changes in Equity (page 6)
  - Notes to the Consolidated Financial Statements (pages 8 to 44)
  - Independent auditor's report (pages 56 to 62)

The "Würth Finance Group / Würth Finance International B.V. Financial Statements 2023" can be found on the following website:

<https://dl.luxse.com/dlp/10dc273aaefbe24cd088e31ecb158ba75c>

- (3) The audited German language unconsolidated financial statements of the Guarantor as of and for the fiscal year ended 31 December 2022 and the German language independent auditor's report thereon ("*Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Jahresabschluss, 31. Dezember 2022*") and consisting of
- Balance sheet (page 5)
  - Income statement (page 6)
  - Cash flow statement (page 7)
  - Notes (pages 8 to 27)
  - Independent auditor's report (pages 1 to 4)

The "*Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Jahresabschluss, 31. Dezember 2022*" can be found on the following website:

<https://dl.bourse.lu/dlp/103bcda6b820b24bd99e8d42369facddcc>

- (4) The audited German language unconsolidated financial statements of the Guarantor as of and for the fiscal year ended 31 December 2023 and the German language independent auditor's report thereon ("*Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Jahresabschluss, 31. Dezember 2023*") and consisting of
- Balance sheet (page 5)
  - Income statement (page 6)
  - Cash flow statement (page 7)



- Notes (pages 8 to 27)
- Independent auditor's report (pages 1 to 4)

The "Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Jahresabschluss, 31. Dezember 2023" can be found on the following website:

<https://dl.luxse.com/dlp/1004fc935c89f54f638d0de2a1e543b9ac>

- (5) The audited consolidated financial statements of the Würth Group as of and for the fiscal year ended 31 December 2022 and the independent auditor's report thereon included in the English language "Würth Group Annual Report 2022" and consisting of
- Consolidated income statement (page 104)
  - Consolidated statement of comprehensive income (page 105)
  - Consolidated statement of financial position (pages 106 to 107)
  - Consolidated statement of cash flows (pages 108 to 109)
  - Consolidated statement of changes in equity (page 110)
  - Notes on the consolidated financial statements (pages 112 to 202)
  - Independent auditor's report <sup>(1)</sup> (pages 203 to 205)

The "Würth Group Annual Report 2022" can be found on the following website:

<https://dl.bourse.lu/dlp/10210d46a5aebc4ff7973732fd43742862>

- (6) The audited consolidated financial statements of the Würth Group as of and for the fiscal year ended 31 December 2023 and the independent auditor's report thereon included in the English language "Würth Group Annual Report 2023" and consisting of
- Consolidated income statement (page 98)
  - Consolidated statement of comprehensive income (page 99)
  - Consolidated statement of financial position (pages 100 to 101)
  - Consolidated statement of cash flows (pages 102 to 103)
  - Consolidated statement of changes in equity (page 104)
  - Notes on the consolidated financial statements (pages 106 to 203)
  - Independent auditor's report <sup>(1)</sup> (pages 204 to 207)

The "Würth Group Annual Report 2023" can be found on the following website:

<https://dl.luxse.com/dlp/1078bcaa3b00244aa08128b4022899e887>

---

<sup>(1)</sup> The independent auditor's report (*Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers*) refers to the respective consolidated financial statements and the group management report of Würth Group as a whole, and not solely to the consolidated financial statements incorporated by reference.

The English language consolidated financial statements of Würth Group as of and for the fiscal years ended 31 December 2022 and 31 December 2023 and English language independent auditor's reports thereon mentioned above and incorporated by reference into this Prospectus are translations of the respective German language consolidated financial statements and independent auditor's reports (*Bestätigungsvermerke des unabhängigen Abschlussprüfers*).

Any information not incorporated by reference into this Prospectus but contained in one of the documents mentioned as source documents in the cross reference list above is either not relevant for the investor or covered in another part of this Prospectus.

## NAMES AND ADDRESSES

### ISSUER

**Würth Finance International B.V.**  
Het Sterrenbeeld 35  
5215MK 's-Hertogenbosch  
Postal address: P.O. Box 344, NL-5201AH 's-Hertogenbosch  
The Netherlands

### GUARANTOR

**Adolf Würth GmbH & Co. KG**  
Reinhold-Würth-Str. 12-17  
74653 Künzelsau  
Germany

### ARRANGER

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

### DEALERS

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

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

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

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

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

**HSBC Continental Europe**  
38, avenue Kléber  
75116 Paris  
France

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

**Nordea Bank Abp**  
Satamaradankatu 5  
FI-00020 Nordea  
Helsinki  
Finland

**UBS AG London Branch**  
5 Broadgate  
London EC2M 2QS  
United Kingdom

**UniCredit Bank GmbH**  
Arabellastrasse 12  
81925 Munich  
Germany

**Zürcher Kantonalbank**  
Bahnhofstrasse 9  
8001 Zürich  
Switzerland

**FISCAL AND PAYING AGENT**

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

**LEGAL ADVISERS**

*To the Dealers as to German law:*  
**Clifford Chance Partnerschaft mbB**  
Junghofstraße 14  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

*To the Issuer as to Dutch law:*  
**CMS Derks Star Busmann N.V.**  
Atrium  
Parnassusweg 737  
1077 DG Amsterdam  
The Netherlands

**INDEPENDENT AUDITORS**

*To the Issuer:*  
**Ernst & Young Accountants LLP**  
Antonio Vivaldistraat 150  
1083 HP Amsterdam  
The Netherlands

*To the Guarantor:*  
**EY GmbH & Co. KG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
Flughafenstraße 61  
70629 Stuttgart  
Germany