

**MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET** – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

**MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN** – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepture berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepture) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen.

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

**Würth Finance International B.V.**

EUR 750,000,000 0.750 per cent. notes due 2027  
*EUR 750.000.000 0,750 % Schuldverschreibungen fällig 2027*  
guaranteed by  
*garantiert von der*

**Adolf Würth GmbH & Co. KG**

Series: 3, Tranche 1  
*Serie: 3, Tranche 1*

Issue Date: 21 May 2020  
*Tag der Begebung: 21. Mai 2020*

issued pursuant to  
the € 3,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 7 May 2020  
*begeben auf Grund*  
*des € 3.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 7. Mai 2020*

**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 7 May 2020 (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) 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 and these Final Terms. A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.

**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 7. Mai 2020 (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) 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 zusammengefasst werden. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

## PART A – Terms and Conditions

### TEIL A – Emissionsbedingungen

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

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

#### TERMS AND CONDITIONS OF NOTES

##### § 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 Euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount (subject to § 1 (4) of EUR 750,000,000 (in words: Euro sevenhundred and fifty million) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be 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.

#### EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

##### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Würth Finance International B.V. (die "**Emittentin**") wird in ("**EUR**") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich § 1 (4)) von EUR 750.000.000 (in Worten: Euro siebenhundertfünfzig Millionen) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in 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 later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be 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)).

(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 each of the following: Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each, an "**ICSD**" and together, the "**ICSDs**").

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

The 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 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.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**"), der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Der Austausch für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. 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 verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt, 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.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieftende 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 jeweils folgendes: Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**".

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

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 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.

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.

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.

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.

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.

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

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

## § 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 (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

## § 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 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

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 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.

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 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) Paragraphs 3 and 4 do not apply to (i) any security granted by any member of the Würth Financial Services Group in the ordinary course of business in respect of indebtedness owed by itself or any other member of the Würth Financial Services Group, (ii) any security provided by a 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 Financial Services Group"** means Internationales Bankhaus Bodensee AG (IBB), Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH, Würth Leasing International Ges.m.b.H., Würth Leasing GmbH & Co. KG, Waldenburger Versicherung AG and any other Material Affiliate whose primary business is the provision of leasing, insurance or insurance-related services and which is identified as such in the most recent consolidated financial statements of the Würth Group.

**"Material Affiliate"** means Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH, Würth Promotion AG, Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, 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 AG, Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, Würth International AG, Würth SE, Würth Beteiligungen GmbH, Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG and the Guarantor as well as each of their respective direct and indirect affiliates which are disclosed as such in the respective current consolidated financial statements of the Würth Group

(5) Absätze 3 und 4 finden keine Anwendung auf (i) jegliche Sicherheiten, die von einem Mitglied der Würth Finanzdienstleistungsgruppe im regelmäßigen Geschäftsverlauf für eigene Verbindlichkeiten oder Verbindlichkeiten eines anderen Mitglieds der Würth Finanzdienstleistungsgruppe gestellt werden, (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 Finanzdienstleistungsgruppe"** bedeutet Internationales Bankhaus Bodensee AG (IBB), Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH, Würth Leasing International Ges.m.b.H., Würth Leasing GmbH & Co. KG, Waldenburger Versicherung AG und jede andere Wesentliche Gruppengesellschaft, deren wesentliche Geschäftstätigkeit Leasing-, Versicherungs- und versicherungsähnliche Dienstleistungen umfasst und die im aktuellen konsolidierten Abschluss der Würth-Gruppe als solche bezeichnet wird.

**"Wesentliche Gruppengesellschaft"** bedeutet die Würth Finanz-Beteiligungs-GmbH, die Würth Promotion AG, die Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, 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 AG, die Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, die Würth International AG, die Würth SE, die Würth Beteiligungen GmbH, die Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG und die Garantin sowie ihre jeweiligen direkten und indirekten Tochtergesellschaften, die in dem jeweils aktuellen Konzernabschluss der Würth-Gruppe als solche ausgewiesen sind.

**§ 3**  
**INTEREST**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 0.750 per cent. *per annum* from (and including) 21 May 2020 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on 22 November in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 22 November 2020 and will amount to EUR 3.79 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>.

(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**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.

**§ 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.

**§ 3**  
**ZINSEN**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar von 21. Mai 2020 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 0,750 % *per annum*. Die Zinsen sind nachträglich am 22. November eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 22. November 2020 und beläuft sich auf EUR 3,79 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>.

(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**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.

**§ 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

---

<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.



Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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).

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) *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.

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

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

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

(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) *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 all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.

(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; the Call 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) *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; den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) 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

### 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 22 November 2027 (the "**Maturity Date**"). The

## § 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 22. November 2027 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede

"**Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its 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 Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein 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.

Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag 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 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 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.

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 not less than 15 calendar days' notice (by hand or registered mail) to the Fiscal Agent prior to the Repayment Record Date and shall include a satisfactory proof of title to the relevant Notes e.g. by a statement issued by the Custodian (as defined in § 14 below). Such notice shall be irrevocable.

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.

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 schriftliche Erklärung (durch Übergabe oder eingeschriebenen Brief) gegenüber der Emissionsstelle mindestens 15 Kalendertage vor dem Rückzahlungsstichtag auszuüben und muss einen zufriedenstellenden Nachweis (etwa durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 definiert)) des Erklärenden enthalten, berechtigter Gläubiger zu sein. Die Erklärung kann nicht widerrufen werden.

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.

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*).

**"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.

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"** 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.

**"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.

**"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.

**"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.

**"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 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5 (3), the Issuer may, on not less than 30 days or more than 60 days' notice to the Holders according to § 12 given within 30 days after the Record Date, 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 dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß dieses § 5 (3) zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung gemäß § 12, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Stichtag erfolgen muss, 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.

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

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

(a) 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.

(a) 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.

Call Redemption Period	Call Redemption Amount	Wahl- Rückzahlungsperiode (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag (Call)
22 August 2027 until 21 November 2027	Redemption Amount	22. August 2027 bis 21. November 2027	Rückzahlungsbetrag

(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;

- (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) 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.

"**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. 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.

#### § 6

##### FISCAL AGENT AND PAYING 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  
 Taunusanlage 12  
 60325 Frankfurt am Main  
 Federal Republic of Germany

The Fiscal 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 a Fiscal 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

- (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.

"**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. Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.

#### § 6

##### DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE

(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  
 Taunusanlage 12  
 60325 Frankfurt am Main  
 Bundesrepublik Deutschland

Die Emissionsstelle 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 eine Emissionsstelle 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**"

Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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, 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.

(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 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

#### § 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 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

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.

#### § 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

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

##### 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

(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

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.

## § 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

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 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist mit Zustimmung der Garantin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger die Garantin oder eine andere Gesellschaft (die "**Neue Emittentin**"), deren Anteile, direkt oder indirekt zu mehr als 90 % von der Garantin gehalten werden, 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

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:

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.

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 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

(1) All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(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.

(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 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,

## § 12

### MITTEILUNGEN

(1) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (*www.bourse.lu*). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(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.

(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 Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt,

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 75 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 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.

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 75 % 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 § 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) *Holders' representative.* The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' 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.

(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 Conditions of Issue 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

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* 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.

(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,

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 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.

#### § 15

##### LANGUAGE

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

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 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 verbriefenden 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 verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des 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

##### SPRACHE

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

**PART B – Other Information**  
**TEIL B – Andere Informationen**

**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*

X 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)*

**Reasons for the offer and use of proceeds**

*Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse*

Estimated net proceeds  
*Geschätzter Nettobetrag der Erlöse*

Estimated total expenses of the issue  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

**General corporate purposes and  
refinancing of upcoming  
maturities**

*Allgemeine Unternehmenszwecke  
und Refinanzierung anstehender  
Fälligkeiten*

EUR 746,460,000  
*EUR 746.460.000*

EUR 200,000  
*EUR 200.000*



**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	217653479
<i>Common Code</i>	<i>217653479</i>
ISIN Code	XS2176534795
<i>ISIN Code</i>	<i>XS2176534795</i>
German Securities Code	A28XCT
<i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	<i>A28XCT</i>

**Eurosystem eligibility**

**EZB-Fähigkeit**

X	Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)	Yes
	<i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)</i>	<i>Ja</i>

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.

*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.*

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CBF)  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CBF)*
- Not applicable (CGN)  
*Nicht anwendbar (CGN)*

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area and UK	Not applicable
<i>Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum und UK</i>	<i>Nicht anwendbar</i>

**Yield**

**0.782 per cent. per annum**

**Rendite**

**0,782 % per annum**

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website investors may have free access to the contracts relating to these forms of representation	Not applicable
--	----------------

<i>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</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
--	------------------------

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created**

The issue of the Notes has been duly authorised by resolution of the board of directors of the Issuer with approval of the supervisory board dated 22 April 2020.

**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden**

Die Begebung der Schuldverschreibungen wurde vom Vorstand der Emittentin mit Zustimmung des Aufsichtsrats am 22. April 2020 beschlossen

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

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

### 3. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Not applicable

#### **BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGELOTS**

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*

#### 3.2 Plan of distribution and allotment

*Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung*

#### 3.3 Pricing

*Preisfestsetzung*

#### 3.4 Placing and Underwriting

*Platzierung und Übernahme*

#### 3.5 Public Offer Jurisdictions

*Jurisdiktionen für öffentliches Angebot*

Public Offer Jurisdiction(s)

*Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfinden kann*

A public offer may be made in Austria, Germany and Luxembourg  
*Ein öffentliches Angebot kann in Österreich, Deutschland und Luxemburg stattfinden*

#### Method of distribution

##### *Vertriebsmethode*

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

#### Subscription Agreement

##### *Übernahmevertrag*

Date of Subscription Agreement  
*Datum des Übernahmevertrages*

19 May 2020  
*19. Mai 2020*

**Management Details including form of commitment**

*Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich Art der Übernahme*

Management Group / Dealer (specify)  
*Bankenkonsortium / Platzeur (angeben)*

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

DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT  
Mainzer Landstr. 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-  
GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

HSBC BANK PLC  
8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart  
Federal Republic of Germany

UBS AG LONDON BRANCH  
5 Broadgate  
London EC2M 2QS  
United Kingdom

UNICREDIT BANK AG  
Arabellastrasse 12  
81925 Munich  
Federal Republic of Germany

- Firm commitment  
*Feste Zusage*
- No firm commitment / best efforts arrangement  
*Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions****Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.240 per cent.  
*Management - und Übernahme provision (angeben)* 0,240 %

**Stabilising Dealer(s)/Manager(s)****LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG****Kursstabilisierende(r) Dealer/Manager****LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG**

**4. LISTING AND ADMISSION TO TRADING** **Yes**  
**BÖRSE NZULASSUNG UND NOTIERUNGS AUFNAHME** **Ja**

X Luxembourg Stock Exchange

X regulated market  
*geregelter Markt*

EuroMTF  
*EuroMTF*

*Other stock exchanges*  
*Andere Börsen*

**Date of admission**

21 May 2020

**Termin der Zulassung**

21. Mai 2020

Estimate of the total expenses related to admission to trading.

EUR 4,800

*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel.*

EUR 4.800

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.

*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.*

*Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange*  
*Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*

*Other stock exchanges*  
*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

*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

**5. ADDITIONAL INFORMATION**  
**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**Consent to use the Prospectus**  
**Einwilligung zur Nutzung des Prospekts**

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 19 May 2020 and ends on 21 May 2020.

*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 19. Mai 2020 und endet am 21. Mai 2020.*

**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**  
**Rating**

The Notes to be issued are expected to be rated:

Standard & Poor's: A<sup>2,3</sup>

This credit rating has been issued by S&P Global Ratings Europe Ltd which is established in the European Union and is 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

---

<sup>2</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>3</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.

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 werden voraussichtlich von:*

*Standard & Poor's: A<sup>2,3</sup>*

*geratet.*

*Dieses Rating wurde von S&P Global Ratings Europe Ltd abgegeben. S&P Global Ratings Europe Ltd hat ihren Sitz in der Europäischen Union und ist (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***

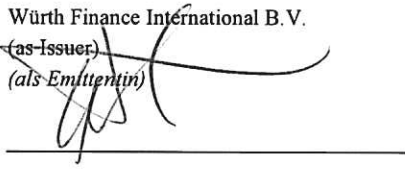
With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have 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.

*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.*

Würth Finance International B.V.

~~(as Issuer)~~

~~(als Emittent)~~



## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

### 1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary ("**Summary**") with regard to the issue of EUR 750,000,000 0.750 per cent. notes due 2027 ("**Notes**") under the base prospectus approved on 7 May 2020 ("**Prospectus**") by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, email: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu).

The Notes have been assigned the international securities identification number ("**ISIN**") XS2176534795. Contact details and legal entity identifier ("**LEI**") of Würth Finance International B.V. is Het Sterrenbeeld 35, 5215MK 's-Hertogenbosh, The Netherlands, LEI 5JB3IE65ZU13TA0DGN10.

This Summary contains all the key information that investors need in order to understand the nature and the risks of the Issuer, the Guarantor, the Notes and these final terms applicable to the Notes ("**Final Terms**") and is to be read as an introduction to the Prospectus and these Final Terms.

Any decision by the investor to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole including any documents incorporated therein and these Final Terms. Investors could lose all or part of their capital invested in the Notes. In the event that a claim relating to the information contained in this Prospectus and these Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating this Prospectus and these Final Terms before the legal proceedings are initiated. The Issuer assumes responsibility for the information contained in this Summary and its German translation. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this Summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

### 2. KEY INFORMATION ON WÜRTH FINANCE INTERNATIONAL B.V. AS ISSUER

#### Who is the Issuer of the Notes?

#### Domicile, Legal Form and Incorporation

The legal and commercial name of the Issuer is Würth Finance International B.V. Its registered office is at Het Sterrenbeeld 35, 5215MK 's-Hertogenbosch, The Netherlands and its LEI is 5JB3IE65ZU13TA0DGN10. The Würth Finance International B.V. is a private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated and operated under the laws of the Netherlands and domiciled in Amsterdam, The Netherlands.

#### Principal Activities

Würth Finance International B.V. (the "**Issuer**" or "**Würth Finance International**") is the parent company of the Würth Finance Group, comprising Würth Finance International and its subsidiaries (the "**WFG**"), and acts as the competence centre for handling the finances of the Würth Group. The Würth Group includes Adolf Würth GmbH & Co. KG and the other parent companies at the same organizational level together with their consolidated subsidiaries (the "**Würth Group**"). 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. Würth Finance International ensure that liquid funds required are available at any time as well as that the financial resources are allocated in an optimal way.



### Major Shareholders

The Issuer is a wholly-owned subsidiary of Reinhold Würth Holding GmbH, Künzelsau, Germany, which is a wholly-owned subsidiary of Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Germany (the "**Guarantor**").

### Board of Managing Directors

The present Members of the Board of Managing Directors of Würth Finance International B.V. are Roman Fust and Björn van Odijk.

### Statutory Auditors

Ernst & Young Accountants LLP, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam, The Netherlands has audited the Issuer's consolidated financial statements as of and for the fiscal years ended 31 December 2019 and 31 December 2018, each prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), as adopted by the European Union, and with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code, and have 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*).

### What is the key financial information regarding the Issuer?

The following table sets out the key financial information about the Issuer extracted from the audited consolidated financial statements of the Issuer prepared in accordance with IFRS, as adopted by the European Union, and with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code, as of and for the fiscal years ended 31 December 2019 and 31 December 2018.

Where financial information in the table is labelled "audited", this means that it has been extracted from the above mentioned audited consolidated financial statements of the Issuer.

	Fiscal year ended	
	31 December 2019	31 December 2018
	KEUR (audited)	KEUR (audited)
Total non-current assets	1,140,673	1,095,564
Total current assets	1,489,264	1,422,423
Total assets	2,629,937	2,517,987
Total shareholders' equity	327,399	320,726
Total non-current liabilities	1,015,863	1,504,796
Total current liabilities	1,286,675	692,465
Net profit for the year	40,157	29,947

### **Significant Change in the Financial Position or the Financial Performance**

Since 31 December 2019, the financial position and performance of the Würth Group have been negatively affected by the coronavirus (COVID-19) pandemic/crisis and the measures resulting therefrom. The trend in sales April 2020 shows a significant decrease compared with the sales of April 2019 and effects on the net assets, financial position and results of operations are expected, depending on the length and the severity of the coronavirus (COVID-19) pandemic/crisis.

### **What are the key risks that are specific to the Issuer and the Würth Finance Group?**

The Issuer's financial performance is limited to its assets and the shareholders' equity.

The WFG generates around 60 per cent. of its income with counterparties belonging to the Würth Group and is in competition with external financial services companies. As a result, 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.

The business activities of the WFG expose it to developments in the financial markets. Changes in exchange rates, interest rates, stock market prices and, to a lesser degree, commodity prices can all affect WFG's income.

The WFG is subject to the risk of failure of its information and communication technology ("ICT") systems.

The WFG faces operational risks which may result from inadequate or failed internal processes or systems, human error or external events.

### **3. KEY INFORMATION ON THE NOTES**

#### **What are the main features of the Notes?**

##### **Type, Class and ISIN**

The Notes are unsecured bearer notes.

ISIN: XS2176534795, Common Code: 217653479, WKN: A28XCT

##### **Currency, Denomination, Number and Term of the Notes**

The currency of the Notes will be Euro. The specified denomination per Note is EUR 1,000. The number of Notes is 750,000. The term of the Notes is seven years and 6 months.

##### **Rights Attached to the Notes**

Each holder of the Notes has the right vis-à-vis the Issuer to claim payment of interest and principal when such payments are due in accordance with the conditions (the "**Conditions**") of the Notes. The Conditions contain provisions regarding change of control, cross default and resolutions of the holders, as well as a negative pledge of the Issuer and the Guarantor.

##### **Interest and Yield**

The rate of interest rate on the Notes is 0.750 per cent. Interest is payable annually in arrear on 22 November of each year. Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its principal amount on 22 November 2027. The yield is 0.782 per cent. *per annum*.

**Status of the Notes**

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.

**Restrictions on Transferability**

The Notes are freely transferable.

**Where will the Notes be traded?**

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

**Is there a guarantee attached to the Notes?****Nature and scope of the Guarantee**

The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed the payment of principal and interest together with all other sums payable by the Issuer.

**Key Information on Adolf Würth GmbH & Co. KG as Guarantor***Domicile, Legal Form and Incorporation*

The legal and commercial name of the Guarantor is Adolf Würth GmbH & Co. KG. Its registered office is located at Reinhold-Würth-Straße 12-17, 74653 Künzelsau, Germany and its LEI is 529900Y98W871EJDFU73. The Adolf Würth GmbH & Co. KG is a limited partnership with a limited liability company as a general partner (*GmbH & Co. KG*) incorporated and operated under German law.

*Principal Activities*

The business activities of the Guarantor 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.

*Executive Bodies*

The general partner (*Komplementär*) is Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH, Künzelsau. The limited partners (*Kommanditisten*) are four Würth family Trusts, Bettina Würth-Familienstiftung, Carmen Würth-Familienstiftung, Marion Würth-Familienstiftung and Markus Würth-Familienstiftung.

Solely the general partner, Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH, Künzelsau, is authorized and obliged to manage and represent the Guarantor.

*Executive Board*

The present Members of the Executive Board of Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH are Torsten Elias, Jürgen Graf, Norbert Heckmann, Uwe Hohlfeld, Thomas Klenk, Ralf Lagerbauer, Jens Neumann, Volker Retz, Martin Schäfer, Dr. Harald Unkelbach, Dr. Reiner Specht and Thomas Wahl. The following persons have been appointed as members

of the Executive Board of Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH and the Central Managing Board of Würth Group are Robert Friedmann, Dr. Steffen Greubel, Bernd Herrmann and Joachim Kaltmaier.

*Statutory Auditors*

The Guarantor's unconsolidated financial statements as of and for the fiscal years ended 31 December 2019 and 31 December 2018, prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* ("**HGB**")), have been audited by Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Flughafenstraße 61, 70629 Stuttgart, in accordance with section 317 of the HGB and German generally accepted standards for the financial statement audits promulgated by the Institute of Public Auditors (*Institut der Wirtschaftsprüfer - IDW*) and in each case issued with an unqualified independent auditor's report (*Bestätigungsvermerk des unabhängigen Wirtschaftsprüfers*). Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is a member of the Chamber of Public Auditors (*Wirtschaftsprüfungskammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

**Key financial Information regarding the Guarantor**

The following table sets out the key financial information about the Guarantor extracted from the audited unconsolidated financial statements of the Guarantor prepared in accordance with the provisions of the HGB as of and for the fiscal years ended 31 December 2019 and 31 December 2018.

Where financial information in the table is labelled "audited", this means that it has been extracted from the above mentioned audited unconsolidated financial statements of the Guarantor.

	<b>Fiscal year ended</b>	
	<b>31 December 2019</b>	<b>31 December 2018</b>
	KEUR (audited)	KEUR (audited)
Fixed assets	3,341,249	3,235,159
Inventories	204,247	174,028
Receivables and other assets	461,456	478,459
Cash on hand, bank balances and checks	14,586	30,179
Prepaid expenses	9,130	12,366
Total assets	4,030,668	3,930,190
Equity	3,449,388	3,346,309
Provisions	206,420	196,502
Liabilities	371,573	386,113
Deferred income	1,510	1,267
Net income for the year	262,929	229,800

**Key risks that are specific to the Guarantor and the Würth Group**

Failure in the IT systems of the Würth Group or cyber-attacks can have a significant impact on the Würth Group's business.

The Würth Group is subject of the risk of early repayment of certain debts because of the failure in compliance with the covenants within existing finance agreements.

The Würth Group faces compliance risks as it is subject to numerous laws and regulations including antitrust rules and legislation prohibiting corruption and bribery.

The Würth Group is subject to environmental risks including risks from the COVID-19 pandemic/crisis due to its business model.

**What are the key risks that are specific to the Notes?**

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.

The Guarantor, directly or indirectly, manages only some of the companies of the Würth Group in the form of subsidiaries and sub-subsidiaries. The Guarantor's assets are limited.

There is no certainty for liquid secondary market to develop for the Notes 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.

The holder of a fixed rate Note ("**Fixed Rate Note**") is exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Note falls as a result of changes in the market interest rate.

**4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE NOTES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET**

**Under which conditions and timetable can I invest in these Notes?**

Admission to trading: Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

Estimated total expenses of the issue and/or offer (including expenses charged to the investor by the issuer or the offeror): EUR 200,000

**Why is the Prospectus and these Final Terms being produced?**

The estimated net amount proceeds from the Notes amounting to approximately EUR 746,460,000 will be used by the Issuer for general corporate purposes including refinancing of upcoming maturities of the Würth Group.

Offer subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis: Yes

Conflict of Interest: 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.

## 1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung ("**Zusammenfassung**") in Bezug auf die Emission der EUR 750.000.000 0,750 % Schuldverschreibungen fällig 2027 ("**Schuldverschreibungen**") unter dem am 7. Mai 2020 von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon, 1150 Luxemburg, E-Mail: direction@cssf.lu, gebilligten Basisprospekt ("**Prospekt**").

Die Schuldverschreibungen haben die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer ("**ISIN**") XS2176534795 erhalten. Die Kontaktdaten und die Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der Würth Finance International B.V. lauten: Het Sterrenbeeld 35, 5215MK 's-Hertogenbosh, Niederlande, LEI 5JB3IE65ZU13TA0DGN10.

Diese Zusammenfassung enthält alle benötigten Basisinformationen, die Anlegern Aufschluss über Art und Risiken des Emittenten, des Garanten, der Schuldverschreibungen und der auf die Schuldverschreibungen anwendbaren endgültigen Bedingungen ("**Endgültige Bedingungen**") gibt und ist als Einleitung zu dem Prospekt und diesen Endgültigen Bedingungen zu lesen.

Jede Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, sollte sich auf den Prospekt als Ganzes einschließlich aller dort mittels Verweis aufgenommenen Dokumente und diese Endgültigen Bedingungen stützen. Anleger könnten ihr gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt und der in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht der Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung dieses Prospekts und dieser Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Der Emittent übernimmt die Verantwortung für die in dieser Zusammenfassung und der deutschen Übersetzung enthaltenen Informationen. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzung vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würde.

## 2. BASISINFORMATIONEN ÜBER WÜRTH FINANCE INTERNATIONAL B.V. ALS EMITTENTIN

### Wer ist die Emittentin der Schuldverschreibungen?

#### Sitz, Rechtsform und Eintragung

Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist Würth Finance International B.V. Der eingetragene Firmensitz der Emittentin ist Het Sterrenbeeld 35, 5215MK 's-Hertogenbosh, Niederlande, die LEI lautet 5JB3IE65ZU13TA0DGN10. Die Würth Finance International B.V. ist eine private Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach niederländischem Recht (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), mit Sitz in Amsterdam, Niederlande und tätig unter niederländischem Recht.

#### Haupttätigkeiten

Die Würth Finance International B.V. (die "**Emittentin**" oder "**Würth Finance International**") ist das Mutterunternehmen der Würth Finance Group, bestehend aus der Würth Finance International und ihren Tochtergesellschaften, ("**WFG**"), und ist das Kompetenzzentrum für Finanzen der Würth-Gruppe. Die Würth-Gruppe umfasst die Adolf Würth GmbH & Co. KG und die anderen gleichgeordneten Konzernobergesellschaften zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften (die "**Würth-Gruppe**"). Im Kerngeschäft, ist die Würth Finance International verantwortlich für die Liquiditätssicherung und Optimierung der weltweiten Zahlungsströme, das Überwachen der finanziellen Risiken, und Schnittstelle zu Banken und Investoren der Würth-Gruppe. Zusammen mit der Einkäuferorganisation der Würth-Gruppe, bietet die Würth Finance International den Lieferanten der Würth-

Gruppe Inkasso- und Delkredere-Dienstleistungen an. Die Würth Finance International stellt die permanente Verfügbarkeit der benötigten Liquidität für die Würth-Gruppe sicher und setzt die finanziellen Mittel optimal ein.

#### **Hauptanteilseigner**

Die Emittentin ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Reinhold Würth Holding GmbH, Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**"), welche eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Deutschland (die "**Garantin**") ist.

#### **Hauptgeschäftsführer**

Die Hauptgeschäftsführer der Würth Finance International B.V. sind Roman Fust und Björn van Odijk.

#### **Abschlussprüfer**

Ernst & Young Accountants LLP, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam, Niederlande, hat die Konzernabschlüsse der Emittentin für die zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre, die gemäß den International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und gemäß Teil 9 von Buch 2 des niederländischen Bürgerlichen Gesetzbuches aufgestellt wurden, geprüft, und hat jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers erteilt. Der Wirtschaftsprüfer, der den Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers im Namen von Ernst & Young Accountants LLP unterzeichnet hat, ist Mitglied des Königlich Niederländischen Instituts für Wirtschaftsprüfer (*NBA-Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*).

**Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?**

Die nachstehende Tabelle enthält wesentliche Finanzinformationen der Emittentin, die den geprüften Konzernabschlüssen der Emittentin, aufgestellt gemäß den IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und gemäß Teil 9 von Buch 2 des niederländischen Bürgerlichen Gesetzbuches, für die zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahre entnommen wurden.

Sofern Finanzinformationen in der Tabelle als "geprüft" gekennzeichnet sind, bedeutet dies, dass sie den oben angeführten geprüften Konzernabschlüssen der Emittentin entnommen wurden.

	Geschäftsjahr zum	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	TEUR (geprüft)	TEUR (geprüft)
Langfristige Vermögenswerte	1.140.673	1.095.564
Kurzfristige Vermögenswerte	1.489.264	1.422.423
Summe Aktiva	2.629.937	2.517.987
Eigenkapital	327.399	320.726
Langfristige Verbindlichkeiten	1.015.863	1.504.796
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.286.675	692.465
Konzerngewinn	40.157	29.947

**Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Ertragslage**

Die Finanz- und Ertragslage der Würth-Gruppe wurde seit dem 31. Dezember 2019 durch die Coronavirus (COVID-19)-Pandemie/Krise und der daraus resultierenden Massnahmen negativ beeinflusst. Die Entwicklung der Umsatzerlöse im April 2020 zeigt einen deutlichen Rückgang gegenüber den Umsatzerlösen im April 2019. Je länger und stärker die Coronavirus (COVID-19)-Pandemie/Krise andauert, werden Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage erwartet.

**Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin und die Würth Finance Group spezifisch sind?**

Die finanzielle Leistungsfähigkeit der Emittentin ist auf ihr Vermögen und ihr Eigenkapital begrenzt.

Die WFG generiert ca. 60 % ihrer Einnahmen mit Gegenparteien der Würth-Gruppe und steht im direkten Wettbewerb mit externen Dienstleistungsunternehmen. Somit könnten negative Entwicklungen in der Würth Gruppe oder der Verlust der aktuellen Marktposition erhebliche negative Auswirkungen auf das Ergebnis der WFG haben.

Die Geschäftsaktivitäten der WFG sind den Entwicklungen der Finanzmärkte ausgesetzt. Änderungen von Wechselkursen, Zinssätzen, Börsenkursen und in geringerem Maße auch der Rohstoffpreise können den Ertrag der WFG beeinflussen.



Die WFG ist dem Risiko des Versagens ihrer Informations- und Kommunikationssysteme ("ICT" Systeme) ausgesetzt.

Die WFG ist Betriebsrisiken ausgesetzt, die durch unzureichende oder fehlerhafte interne Prozesse, Personen oder Systeme, oder durch externe Vorfälle entstehen können.

### **3. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

#### **Welches sind die wichtigsten Merkmale der Schuldverschreibungen?**

##### **Art, Gattung und ISIN**

Die Schuldverschreibungen sind unbesicherte Inhaberschuldverschreibungen.

ISIN: XS2176534795, Common Code: 217653479, WKN: A28XCT

##### **Währung, Stückelung, Anzahl und Laufzeit**

Die Währung der Schuldverschreibungen ist der Euro. Die festgelegte Stückelung je Schuldverschreibungen ist EUR 1.000. Die Anzahl der Schuldverschreibungen beläuft sich auf 750.000. Die Schuldverschreibungen haben eine Laufzeit von 7 Jahren und 6 Monaten.

##### **Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte**

Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen hat aus ihnen das recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Bedingungen (die "**Bedingungen**") fällig sind. Die Bedingungen enthalten Regelungen zum Kontrollwechsel, zum Drittverzug und zu Gläubigerbeschlüssen, sowie eine Negativverpflichtung der Emittentin und der Garantin.

##### **Zinssatz und Rendite**

Die Schuldverschreibungen werden mit einem Satz von 0,750 % verzinst. Zinsen sind jährlich nachträglich am 22. November eines jeden Jahres zahlbar. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird jede Schuldverschreibung zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 22. November 2027 zurückgezahlt. Die Rendite beträgt 0,782 % per annum.

##### **Status der Schuldverschreibungen**

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.

##### **Beschränkungen der freien Handelbarkeit**

Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

#### **Wo werden die Schuldverschreibungen gehandelt?**

Bei der Luxembourg Stock Exchange wurde ein Antrag auf Notierung der Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (Official List) der Luxembourg Stock Exchange und auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxembourg Stock Exchange gestellt.

## Wird für die Schuldverschreibung eine Garantie gestellt?

### Art und Umfang der Garantie

Die Garantin übernimmt eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung von Kapital, Zinsen und etwaigen sonstigen Beträgen, die von der Emittentin zu zahlen sind.

### Basisinformationen über Adolf Würth GmbH & Co. KG als Garantin

#### *Sitz, Rechtsform und Eintragung*

Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Garantin ist Adolf Würth GmbH & Co. KG. Der eingetragene Firmensitz der Garantin ist Reinhold-Würth-Straße 12-17, 74653 Künzelsau, Deutschland, die LEI lautet 529900Y98W871EJDFU73. Die Garantin ist eine GmbH & Co. KG unter deutschem Recht.

#### *Haupttätigkeiten*

Die Geschäftsaktivitäten der Garantin bestehen aus dem Handel mit Gegenständen in den Bereichen der Befestigungstechnik, des Handwerks und der Industrie sowie des Kraftfahrzeugzubehörs und anderen Gegenständen. Die Produktpalette bietet mehr als 125.000 Produkte und umfasst: DIN und Normalteile, Verbindungs- und Befestigungstechnik, chemisch-technische Produkte, Dübel, Dämmstoffe, Möbelbeschläge, Hand-, Kraft- und Druckluftwerkzeuge, Service- und Pflegeprodukte, Lager- und Bereitstellungssysteme.

#### *Leitungsorgane*

Der Komplementär der Garantin ist die Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH, Künzelsau. Kommanditisten sind vier Würth Familienstiftungen, die Bettina Würth-Familienstiftung, die Carmen Würth-Familienstiftung, die Marion Würth-Familienstiftung und die Markus Würth-Familienstiftung.

Zur Geschäftsführung und Vertretung der Garantin ist allein die Komplementärin, die Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH, Künzelsau, berechtigt und verpflichtet.

#### *Geschäftsführung*

Die aktuellen Mitglieder der Geschäftsführung der Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH sind Torsten Elias, Jürgen Graf, Norbert Heckmann, Uwe Hohlfeld, Thomas Klenk, Ralf Lagerbauer, Jens Neumann, Volker Retz, Martin Schäfer, Dr. Harald Unkelbach, Dr. Reiner Specht and Thomas Wahl. Die folgenden Personen sind Mitglieder der Geschäftsführung der Würth-Verwaltungsgesellschaft mbH und der Konzernführung der Würth-Gruppe: Robert Friedmann, Dr. Steffen Greubel, Bernd Herrmann, Joachim Kaltmaier.

#### *Abschlussprüfer*

Die gemäß den Vorschriften des Handelsgesetzbuches ("**HGB**") aufgestellten unkonsolidierten Jahresabschlüsse der Garantin für die zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre wurden von der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Flughafenstraße 61, 70629 Stuttgart, in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers versehen. Die Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ist Mitglied der Wirtschaftsprüfungskammer, Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

### Wesentliche Finanzinformationen über die Garantin

Die nachstehende Tabelle enthält wesentliche Finanzinformationen der Garantin, die den geprüften unkonsolidierten Jahresabschlüssen der Garantin, aufgestellt gemäß den Vorschriften des HGB, für die zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahre entnommen wurden.

Sofern Finanzinformationen in der Tabelle als "geprüft" gekennzeichnet sind, bedeutet dies, dass sie den oben angeführten geprüften unkonsolidierten Jahresabschlüssen der Garantin entnommen wurden.

	Geschäftsjahr zum	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	TEUR (geprüft)	TEUR (geprüft)
Anlagevermögen	3.341.249	3.235.159
Vorräte	204.247	174.028
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	461.456	478.459
Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	14.586	30.179
Rechnungs- abgrenzungsposten	9.130	12.366
Summe Aktiva	4.030.668	3.930.190
Eigenkapital	3.449.388	3.346.309
Rückstellungen	206.420	196.502
Verbindlichkeiten	371.573	386.113
Rechnungs- abgrenzungsposten	1.510	1.267
Jahresüberschuss	262.929	229.800

**Zentrale Risiken die für die Garantin und die Würth-Gruppe spezifisch sind**

Ausfälle in den IT-Systemen der Würth-Gruppe oder Cyber-Angriffe können einen erheblichen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der Würth-Gruppe haben.

Die Würth-Gruppe ist dem Risiko der vorzeitigen Rückzahlung bestimmter Schulden aufgrund der Nichteinhaltung der Verpflichtungen im Rahmen bestehender Finanzierungsvereinbarungen ausgesetzt.

Die Würth-Gruppe ist Compliance-Risiken im Zusammenhang mit zahlreichen Gesetzen und Vorschriften einschließlich kartellrechtlichen Vorschriften und Gesetzen zur Verhinderung der Geldwäsche und Bestechung ausgesetzt.

Die Würth-Gruppe ist aufgrund ihres Geschäftsmodells Umweltrisiken einschließlich den Risiken der COVID-19-Pandemie/Krise ausgesetzt.

**Welches sind die zentralen Risiken, die für die Schuldverschreibung spezifisch sind?**

Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit tilgt oder falls die Schuldverschreibungen auf Grund eines Ereignisses, wie es in den Emissionsbedingungen ausgeführt ist, vorzeitig getilgt werden, trägt der Gläubiger

dieser Schuldverschreibungen das Risiko, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist. Außerdem ist es möglich, dass die Gläubiger im Vergleich zur ursprünglichen Kapitalanlage nur zu ungünstigeren Konditionen reinvestieren können.

Die Garantin leitet direkt oder indirekt nur einen Teil der Unternehmen der Würth-Gruppe in Form von Tochter- und Enkelgesellschaften. Die Garantin verfügt nur über begrenzte Vermögensgegenstände.

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird oder, sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

#### **4. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT**

##### **Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Schuldverschreibung investieren?**

Bei der Luxembourg Stock Exchange wurde ein Antrag auf Notierung der Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (Official List) der Luxembourg Stock Exchange und auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxembourg Stock Exchange gestellt.

Geschätzte Gesamtkosten der Emission und/oder des Angebots (einschließlich der den Anlegern von der Emittentin oder dem Anbieter berechneten Kosten): EUR 200.000

##### **Weshalb werden der Prospekt und diese Endgültigen Bedingungen erstellt?**

Der geschätzte Nettoerlös in Höhe von ca. EUR 746.460.000 aus der Ausgabe der Schuldverschreibungen wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke der Würth-Gruppe verwendet.

Für das Angebot gilt eine Überenahmevereinbarung mit fester Übernahmeverpflichtung: Ja

Interessenkonflikte: 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.