

18 May 2015
18. Mai 2015

Final Terms
Endgültige Bedingungen

Würth Finance International B.V.

EUR 500,000,000 1 per cent. notes due 2022
EUR 500.000.000 1 % Schuldverschreibungen fällig 2022

guaranteed by
garantiert von der

Adolf Würth GmbH & Co. KG

Series: 1, Tranche 1
Serie: 1, Tranche 1

Issue Date: 19 May 2015
Tag der Begebung: 19. Mai 2015

issued pursuant to
the €3,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments dated 8 May 2015 of Würth Finance International B.V.
*begeben auf Grund
des € 3.000.000.000 Programme for the Issuance of Debt Instruments vom 8. Mai 2015 der Würth Finance International B.V.*

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 8 May 2015 (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) and on the website of Würth Finance International (www.wuerthfinance.net) and copies may be obtained from Würth Finance International B.V., Het Sterrenbeeld 35, 5215 MK'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 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 8. Mai 2015 über das Programm (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der Würth Finance International (www.wuerthfinance.net) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Würth Finance International B.V., Het Sterrenbeeld 35, 5215 MK's-Hertogenbosch, die Niederlande. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengenommen werden. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

PART A – Terms and Conditions
TEIL A – Emissionsbedingungen

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN
DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Würth Finance International (the "**Issuer**") is being issued in Euro (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount (subject to § 1 (4)) of Euro 500,000,000 (in words: Euro five hundred million) in the denomination of Euro 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.

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,
BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Würth Finance International (die "**Emittentin**") wird in Euro (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich § 1 (4)) von Euro 500.000.000 (in Worten: Euro fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von Euro 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, société anonyme, 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

(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 verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern (wie in § 6 (2) definiert).

(4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem Clearing System oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking, société anonyme, 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

of the records of the relevant ICSD at that time.

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

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

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

§ 2

STATUS, GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE

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

(2) *Guarantee*. Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Federal Republic of Germany ("**Adolf Würth GmbH & Co. KG**" or the "**Guarantor**"), pursuant to a guarantee dated 8 May 2015 (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,

Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

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

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

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

§ 2

STATUS, GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) Die Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland (die "**Adolf Würth GmbH & Co. KG**" oder die "**Garantin**"), hat in einer Garantie vom 8. Mai 2015 (die "**Garantie**") die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung von Kapital, Zinsen und etwaigen sonstigen Beträgen, die nach diesen Anleihebedingungen von der Emittentin zu zahlen sind, übernommen.

(a) Die Garantie begründet unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige, unbesicherte Verpflichtungen der

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

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

(3) *Negative Pledge of the Issuer.* So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets nor will the Issuer make a third party create any security upon any of that third party's assets, as security for any present or future Capital Markets Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed by the Issuer or by any of its Material Affiliates 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 (as defined below) will create any security upon any of its assets for any

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. Zugleich mit der Erfüllung einer Verpflichtung durch die Garantin zugunsten eines Gläubigers aus der Garantie erlischt das jeweilige garantierte Recht eines Gläubigers aus diesen Anleihebedingungen.

(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 oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet 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 jeweiligen 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

other Capital Markets Indebtedness or any guarantees or indemnities given in respect thereof, without the Holders being equally secured therewith at the same time. Security, if any, can be created in the hands of a fiduciary (*Treuhänder*) for the benefit of the Holders.

(5) Paragraphs 3 and 4 do not apply to (i) any security granted by any 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, 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 Ges.m.b.H., Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, Würth SE, Würth International AG, Würth Elektrogroßhandels GmbH & Co. KG or each affiliate which is held by either Adolf Würth GmbH & Co. KG, Würth International AG, Würth Finanz Beteiligungs GmbH, Würth Promotion Ges.m.b.H., Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG or Würth Elektrogroßhandels GmbH & Co. KG and attributes at least 5 per cent to the consolidated external

Wesentlichen Gruppengesellschaften (wie unten definiert) für andere Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich dafür übernommener Garantien und Gewährleistungen, Sicherheiten an ihrem jeweiligen Vermögen bestellt, ohne gleichzeitig und im gleichen Rang die Gläubiger an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Etwaige Sicherheiten können in der Hand eines Treuhänders zugunsten der Gläubiger bestellt werden.

(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 Ges.m.b.H., die Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, die Würth SE, die Würth International AG, die Würth Elektrogroßhandels GmbH & Co. KG oder jede Tochtergesellschaft, die entweder von der Adolf Würth GmbH & Co. KG, von der Würth International AG, von der Würth Finanz Beteiligungs GmbH; von der Würth Promotion Ges.m.b.H., von der Waldenburger Beteiligungen GmbH & Co. KG, von der Würth Elektrogroßhandels GmbH & Co. KG gehalten wird und

sales of the Würth Group, as applicable.

einen Anteil von mindestens 5% zum konsolidierten Außenumsatz der Würth-Gruppe beiträgt.

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 1 per cent. *per annum* from (and including) 19 May 2015 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on 19 May in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 19 May 2016.

(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 law¹.

(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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom einschließlich 19. Mai 2015 bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (wie in § 5 (1) definiert) mit 1 % *per annum*. Die Zinsen sind nachträglich am 19. Mai eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 19. Mai 2016.

(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 an¹.

(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 auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift

¹ 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.

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.

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

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

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

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday)

on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.

(5) *References to Principal and Interest.* 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; 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.

auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

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

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

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag),

an dem Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (1) definiert) der Schuldverschreibungen; 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 19 May 2022 (the "**Maturity Date**"). The "**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.

§ 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 19. Mai 2022 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede 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 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 offiziell vorgeschlagen wurde (vorausgesetzt, diese Änderung, dieser Zusatz, diese Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung würde am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam werden).

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

Any such notice shall be given in accordance with § 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 5(2), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a legal opinion of an independent legal advisor of recognized 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 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

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

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

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

(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Kontrollwechsel.

Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig zu stellen und deren sofortige Tilgung zum Nennbetrag zuzüglich bis zu dem Stichtag (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

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

It shall also be deemed to be a Change of Control if such person or persons acquire(s) the rights or powers specified in (i) or (ii) above with respect to one or more companies (including foundations) which – directly or indirectly – has or in aggregate have (as the case may be) the rights or powers specified in (i) or (ii) above with respect to the Issuer or the Guarantor. For the purpose of the Holder's Put-Option in accordance with § 5 (3) 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 (x) withdrawn or (y) 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 (z) (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

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

Als Kontrollwechsel gilt außerdem, wenn eine solche Person oder Personen die in (i) oder (ii) genannten Rechte einer oder mehrerer Gesellschaften (einschließlich Stiftungen) erwirbt bzw. erwerben, die direkt oder indirekt, einzeln oder gemeinsam eine der unter (i) oder (ii) aufgeführten Rechte in Bezug auf die Emittentin oder die Garantin hat bzw. haben. Für den Fall einer Put-Option des Gläubigers nach § 5 (3) (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 Abs. 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 (x) zurückgenommen oder (y) 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 (z) (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

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 each of Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. and Fitch Ratings Ltd. and their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified by the Issuer.

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

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

If 80 percent 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 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.

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

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

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 jeweils Standard & Poor's Rating Services, eine Division der McGraw-Hill Companies, Inc. und Fitch Ratings Ltd. und ihre jeweiligen Nachfolge-Ratingagenturen oder jede andere von der Emittentin benannte Ratingagentur von vergleichbarem internationalen Ansehen.

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

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

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 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurück zu zahlen.

(4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (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) |
|---|------------------------|--|------------------------------------|
| 19 February 2022 until 19 May 2022 | 100 per cent. | 19. Februar 2022 bis 19. Mai 2022 | 100 % |
| (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; | | (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; | |
| (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; | | (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 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and | | (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und | |
| (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed. | | (iv) den Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden. | |

"**Call Redemption Date**" means the date fixed for redemption of the Notes pursuant to §5 (4) (b).

"**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**" bezeichnet den Tag, der für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (4) (b) festgesetzt wurde.

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

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.

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

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

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

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

(i) the principal amount of the relevant Note to be redeemed; and

(ii) the sum of the present values on such Call Redemption Date (Make-Whole) of

(A) the principal amount of the Notes, plus

(B) all remaining scheduled interest payments per Note to the Maturity Date (excluding interest accrued to the date of redemption)

discounted with the Reference Rate plus 0.12 per cent.

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

The "**Reference Rate**" shall be, with respect to the Call Redemption Date (Make Whole), the rate *per annum* equal to the yield to maturity or the interpolated (on a day count basis) yield of the Reference Securities assuming a price for the Reference Securities (expressed as a percentage of its principal amount) equal to the Reference Securities Price for such Call Redemption Date (Make Whole).

"**Reference Security**" means securities selected by the Independent Investment Banker as having an actual or interpolated maturity comparable to the remaining term of the Notes that would be utilised, at the time of selection and in accordance with customary financial practice, in pricing new issues of corporate debt securities of a comparable maturity to the remaining term of the Notes.

"**Reference Securities Price**" means, with respect to the Call Redemption Date (Make Whole), (A) the arithmetic mean of the Reference Securities Dealer Quotations for such Call Redemption Date (Make Whole), after excluding the highest and lowest such Reference Securities Dealer Quotations, or (B) if the

Rückzahlungstag (Make-Whole) (ausschließlich) aufgelaufenen aber noch nicht gezahlten Zinsen) zurückzahlen.

(i) dem Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung; und

(ii) der Summe der Barwerte zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Make Whole)

(A) des Nennbetrags je Schuldverschreibung, zuzüglich

(B) aller bis zum Fälligkeitstag vorgesehenen und noch fällig werdenden Zinszahlungen je Schuldverschreibung (ausschließlich Zinsen, die bis zum Tag der Rückzahlung bereits aufgelaufen sind),

abgezinst mit dem Referenzzins zuzüglich 0,12 %

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

"**Referenzzins**" bezeichnet für den Wahl-Rückzahlungstag (Make Whole), den Zinssatz *per annum*, welcher der Rendite bis zur Fälligkeit entspricht oder der auf Zinstagebasis interpolierten Rendite der Referenzwertpapiere unter der Annahme eines Preises für Referenzwertpapiere (ausgedrückt als Prozentsatz ihres Nennbetrages), der dem Preis der Referenzwertpapiere am Wahl-Rückzahlungstag (Make Whole) entspricht.

"**Referenzwertpapier**" bezeichnet das bzw. die von einem Unabhängigen Investmentbanker ausgewählte(n) Wertpapier(e) mit einer ähnlichen tatsächlichen oder interpolierten Fälligkeit verglichen mit derjenigen Laufzeit der Schuldverschreibungen, die – zum Auswahlzeitpunkt und in Übereinstimmung mit der üblichen Finanzpraxis – genutzt werden würde, um Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit vergleichbarer Laufzeit wie die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen zu bewerten.

"**Referenzwertpapierpreis**" bezeichnet mit Bezug auf den Wahl-Rückzahlungstag (Make Whole) (A) das arithmetische Mittel aller Referenzwertpapierkurswerte der Händler für diesen Wahl-Rückzahlungstag (Make Whole), wobei der höchste und der niedrigste Referenzwertpapier-

Independent Investment Banker obtains fewer than four such Reference Securities Dealer Quotations, the arithmetic mean of such obtained quotations.

"Independent Investment Banker" means any credit institution to be mandated by the Issuer at any time for such purpose.

"Reference Securities Dealer Quotations" means, with respect to each Reference Securities Dealer and any Call Redemption Date (Make Whole), the arithmetic mean, as determined by the Independent Investment Banker, of bid and ask prices for the Reference Security/ies (expressed in each case as a percentage of its principal amount) quoted in writing to the Independent Investment Banker by the Reference Securities Dealer at 11 a.m. Frankfurt time on the third Business Day preceding such Call Redemption Date (Make Whole).

"Reference Securities Dealer" means at least 5 banks chosen by the Issuer which are members of the Bund Issues Auction Group (*Bietergruppe Bundesemissionen*) at the time the request is made or their applicable affiliates which are primary dealers for the Reference Security/ies, and their respective successors; provided, however, that if any of the foregoing or their affiliates shall cease to be a primary dealer in the Reference Security/ies, the Issuer shall substitute for it in its sole discretion another primary dealer in the Reference Security.

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

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

kurswert eines Händlers unberücksichtigt bleibt; oder (B) wenn der Unabhängige Investmentbanker weniger als vier Referenzwertpapierkurswerte der Händler erhält, das arithmetische Mittel der erhaltenen Kurswerte.

"Unabhängiger Investmentbanker" bezeichnet eine Finanzinstitution, die von der Emittentin zu diesem Zweck mandatiert wird.

"Referenzwertpapierkurswerte der Händler" bezeichnet, bezogen auf jeden Referenzwertpapierhändler und den Wahl-Rückzahlungstag (Make Whole), das durch den Unabhängigen Investmentbanker berechnete arithmetische Mittel zwischen Geld- und Briefkurs für das bzw. die Referenzwertpapier(e) (in jedem dieser Fälle als Prozentsatz des jeweiligen Nennbetrages ausgedrückt), die schriftlich vom betreffenden Referenzwertpapierhändler um 11.00 Uhr Frankfurter Zeit des dritten Geschäftstages vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Make Whole) an den Unabhängigen Investmentbanker zu übermitteln sind.

"Referenzwertpapierhändler" bezeichnet mindestens fünf von der Emittentin ausgewählte Banken, die im Zeitpunkt der Anfrage Mitglieder der *Bietergruppe Bundesemissionen* sind, oder deren jeweilige Tochtergesellschaften, die als Primärhändler für das bzw. die Referenzwertpapier(e) agieren, sowie deren Rechtsnachfolger; vorausgesetzt jedoch dass die Emittentin nach eigenem Ermessen einen anderen Primärhändler für das bzw. die Referenzwertpapier(e) einsetzen kann, sofern eines der vorgenannten Unternehmen oder seiner Tochtergesellschaften kein Primärhändler des bzw. der Referenzwertpapier(e) mehr sein sollte.

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

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

redeemed.

Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

§ 6

**FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND
CALCULATION AGENT**

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

Fiscal Agent and Paying Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Calculation Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

The Fiscal Agent, the Calculation Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified offices in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

§ 6

**DIE EMISSIONSSTELLE; DIE ZAHLSTELLE
UND DIE BERECHNUNGSSTELLE**

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

Emissionsstelle und Zahlstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Berechnungsstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Die Emissionsstelle, die Berechnungsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle und (ii) eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands,

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

(3) *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

§ 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

the payment could have been made by another Paying Agent in a Member State of the European Union without such deduction or withholding; or

(d) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

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

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

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

(c) *Cross Default.* the Issuer or the Guarantor or any of their Material Affiliates fails to meet a payment obligation from Financial Indebtedness when due or such

werden, wenn eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder

(d) deren Einbehalt oder Abzug auf eine Zahlung an eine natürliche Person erfolgt und zwar auf der Grundlage der Richtlinie 2003/48/EG der Europäischen Union oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung privater Zinserträge, die die Beschlüsse der ECOFIN-Versammlung vom 26. bis 27. November 2000 umsetzt oder aufgrund eines Gesetzes, das aufgrund solcher Richtlinie erlassen wurde, ihr entspricht oder eingeführt wurde, um dieser Richtlinie nachzukommen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

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

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

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

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*);

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

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

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

In this § 9:

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

Fälligkeit nicht erfüllt oder eine solche Zahlungsverpflichtung aufgrund einer Nichteinhaltung von Verpflichtungen der Emittentin bzw. der Garantin bzw. einer Wesentlichen Gruppengesellschaft vorzeitig fällig wird, oder

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

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

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

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

In diesem § 9 haben folgende Begriffe folgende Bedeutung:

"Finanzverbindlichkeit" ist jede Kapitalmarktverbindlichkeit sowie jede Geldschuld in Form eines von einer Bank, einer Versicherung oder einem anderen Finanzinstitut ausgereichten Darlehens sowie jede Garantieverpflichtung oder sonstige Gewährleistung in 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 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 either be made (a) by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail 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 (3)) or any other appropriate manner or (b) with 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 advisors of international reputation to the Fiscal Agent, who will provide Holders with a copy of such opinion upon request and prove of ownership of Notes), that all amounts required for the performance of the payment obligations arising from or in connection with the Notes may be transferred to the Fiscal Agent, without any withholding at source or deduction at source of any taxes, fees or duties, and the Guarantor irrevocably and unconditionally guarantee the obligations of the New

(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 entweder (a) schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und zusammen mit dem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 (3) definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist, persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln 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 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

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.

§ 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

§ 12 NOTICES

(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

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 Anleihebedingungen 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.

§ 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

§ 12 MITTEILUNGEN

(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

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 written declaration to be delivered by hand or registered mail 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 seq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen - "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in § 10, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.

(2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the

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 schriftlich an die Emissionsstelle zu erfolgen und sind der Emissionsstelle persönlich oder per Einschreiben zuzustellen. 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, 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

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(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.

(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(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.

(5) *Holder's representative.* The Holders may by majority

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(3)(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(3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage einer Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch

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.

§ 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 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

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.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

(3) *Zustellungsbevollmächtigter*. Die Emittentin ernennt für alle Streitigkeiten und Verfahren vor deutschen Gerichten aus oder im Zusammenhang mit diesen Emissionsbedingungen die Adolf Würth GmbH & Co. KG, Reinhold-Würth-Straße 12-17, 74653 Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland, als ihren Zustellungsbevollmächtigten (der "**Zustellungsbevollmächtigte**"). Die Emittentin wird

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

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 beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist

convenience only.

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 | EUR 497,540,000 |
| <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i> | <i>EUR 497.540.000</i> |
| Estimated total expenses of the issue | EUR 190,000 |
| <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i> | <i>EUR 190.000</i> |

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 | 123424891 |
| <i>Common Code</i> | <i>123424891</i> |
| ISIN Code | XS1234248919 |
| <i>ISIN Code</i> | <i>XS1234248919</i> |
| German Securities Code | A1Z1P4 |
| <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i> | <i>A1Z1P4</i> |
| Any other securities number | |
| <i>Sonstige Wertpapiernummer</i> | |

Eurosystem eligibility

EZB-Fähigkeit

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

Yes. 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.

Ja. Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden sollen, und es 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.

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility

Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität

| | |
|----------------|----------------------------------|
| Yield | 1.039 per cent. <i>per annum</i> |
| Rendite | <i>1,039 % per annum</i> |

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

| | |
|--|------------------------|
| <i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann</i> | <i>Nicht anwendbar</i> |
|--|------------------------|

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

Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage

The issue of the Notes has been duly authorised by resolution of the board of directors of the Issuer with

für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden

approval of the supervisory board dated 30 April 2015.

Die Begebung der Schuldverschreibungen wurde vom Vorstand der Emittentin mit Zustimmung des Aufsichtsrats am 30. April 2015 beschlossen.

**3. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER
BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS**

3.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragsstellung

Not applicable
Nicht anwendbar

Conditions to which the offer is subject.

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt.

Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer.

Gesamtsumme der Emission/des Angebots; wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkt für Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum.

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process.

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots.

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants.

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner.

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest).

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags).

Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes.

Methode und Fristen für die Ratenzahlung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung.

Manner and date in which results of the offer are to be made public.

Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind.

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte.

3.2 Plan of distribution and allotment
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

Not applicable
Nicht anwendbar

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

3.3 Pricing

Kursfeststellung

Issue Price 99.738 per cent.
Ausgabepreis 99,738 %

Expected Price at which the Notes will be offered Issue Price
Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden *Ausgabepreis*

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser Not applicable
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden *Nicht anwendbar*

3.4 Placing and underwriting

Platzierung und Emission

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place

Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution

Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement

Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement 18 May 2015
Datum des Übernahmevertrages 18. Mai 2015

Management Details including form of commitment

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich Art der Übernahme

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

Deutsche Bank AG, London

Branch

Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
United Kingdom

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-
Genossenschaftsbank, Frankfurt
am Main**

Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Germany

HSBC Bank plc

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

Landesbank Baden-Württemberg

Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Germany

Merrill Lynch International

2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

Banco Santander, S.A.

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

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

UniCredit Bank AG

Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

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

Commissions**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.23 per cent.
Management — und Übernahme provision (angeben) 0,23%

Selling Concession (specify) Not applicable
Verkaufsprovision (angeben) Nicht anwendbar

Stabilising Dealer(s)/Manager(s)**Deutsche Bank AG, London****Kursstabilisierender Dealer/Manager****Branch****Deutsche Bank AG, London Branch****4. LISTING AND ADMISSION TO TRADING****Yes****BÖRSE NZULASSUNG UND NOTIERUNGSAUFNAHME****Ja**

X Luxembourg Stock Exchange

X regulated market
geregelter Markt EuroMTF
EuroMTF *Other stock exchanges*
*Andere Börsen***Date of admission**

19 May 2022

Termin der Zulassung

19. Mai 2022

Estimate of the total expenses related to admission to trading

EUR 4,145

*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel**EUR 4.145*

All regulated markets or equivalent markets 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 regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.²¹

 *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 und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

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, Austria and Luxembourg.

The Offer Period commences on 18 May 2015 and ends on 19 May 2015.

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, Österreich und Luxemburg erteilt.

Die Angebotsfrist beginnt am 18. Mai 2015 und endet am 19. Mai 2015.

Statement of the capacity in which the advisors have acted that are connected with an issue mentioned in the Prospectus

Erklärung zu der Funktion der an einer Emission beteiligten Berater, die in dem Prospektes genannt werden, gehandelt haben

Not Applicable

Nicht Anwendbar

Rating

Rating

Standard & Poor's

The Notes have been rated:

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

A

Standard & Poor's is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of May 11, 2011 (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

Standard & Poor's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert. Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) ein

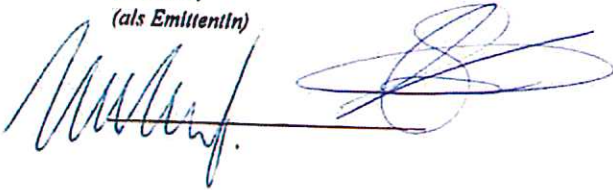
Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

Third Party Information
Informationen von Dritten

Not applicable

Nicht anwendbar

Würth Finance International B.V.
(as Issuer)
(als EmittentIn)

A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke, positioned below the text of the issuer.

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of 'not applicable'.

Section A – Introduction and warnings

| Element | | |
|---------|--------------------------------------|--|
| A.1 | Warnings | <p>Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> • this Summary should be read as an introduction to this prospectus (the "Prospectus"); • any decision by the investor to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and • civil liability attaches only to the Issuer which have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or 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 such the Notes. |
| A.2 | Consent to use the Prospectus | Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, in the Federal Republic of Germany and in the Republic of Austria for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from 18 May 2015 to 19 May 2015, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article |

| | |
|--|---|
| | <p>11 of the Luxembourg law relating to prospectuses for securities, as amended (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.</p> |
|--|---|

Section B – Würth Finance International B.V. – Issuer

| Element | | |
|-------------|---|--|
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | Würth Finance International B.V. |
| B.2 | Domicile, legal form, legislation, country of incorporation | <p>The Issuer's statutory seat is in Amsterdam, The Netherlands. The Issuer's registered office is Het Sterrenbeeld 35, 5215 MK 's-Hertogenbosch, The Netherlands.</p> <p>Würth Finance International B.V. is a private limited liability company under the laws of the Netherlands (in Dutch: <i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>).</p> |
| B.4b | Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates | Not applicable. The Issuer is not aware of any trends affecting the industries in which it operates. |
| B.5 | Description of the Group and the Issuer's position within the Group | The Issuer is the parent company of the Würth Finance Group, comprising Würth Finance International and its subsidiaries ("WFG"), and acts as the competence centre for handling the finances of the Würth Group. |
| B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable. The Issuer does not provide a profit forecast or estimate. |
| B.10 | Qualifications in the audit report on the historical financial information | Not applicable. The independent auditor's reports relating to the consolidated financial statements of the Issuer for the fiscal years ended 31 December 2013 and 31 December 2014, respectively, do not contain any qualifications. |

| | | | | |
|---------------------------|---|---|--------------------------|------------------|
| B.12 | Selected historical key financial information | Selected historical key financial information regarding the Issuer | | |
| | | The following table sets forth selected financial information relating to the Issuer. The financial information has been extracted or derived from the audited consolidated financial statements of the Issuer for the fiscal years ended 31 December 2013 and 31 December 2014, respectively. The audited consolidated financial statements for the fiscal years ended 31 December 2013 and 31 December 2014, respectively, have been 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. | | |
| | | | fiscal year ended | |
| | | | 31 December 2014 | 31 December 2013 |
| | | | KEUR | KEUR |
| | | Total non-current assets | 861,586 | 806,330 |
| | | Total current assets | 1,322,926 | 1,611,754 |
| | | Total assets | 2,184,512 | 2,418,084 |
| | | Total shareholders' Equity | 285,843 | 261,426 |
| | | Total non-current liabilities | 1,005,281 | 1,152,796 |
| Total current liabilities | 893,388 | 1,003,862 | | |
| Net profit for the year | 37,838 | 7,718 | | |
| | Material adverse Change | There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2014. | | |
| | Significant changes in the financial or trading position | Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 December 2014. | | |
| B.13 | Recent Events | The decision of the Swiss National Bank to quit the EUR/CHF floor will have a negative impact on the cost basis of WFG due | | |

| | | |
|-------------|---|---|
| | | to the fact that about 80 per cent of the costs are incurred in Swiss Francs. WFG expects therefore a negative effect on earnings for the fiscal year ending 31 December 2015. |
| B.14 | Please see Element B.5. | |
| | Dependence upon other entities within the group | WFG generates more than 40 per cent of its income with counterparties belonging to the Würth Group. Thus, its result is to a large extent directly linked with the core business of the Würth Group as a whole. |
| B.15 | A description of the Issuer's principal activities | The Issuer's principle activities are financing other entities and enterprises; to purchase, sell, rent and let properties; to extend loans to third parties and companies of the Würth Group and to provide security interests and guarantees for the benefit of third parties and companies of the Würth Group; to engage in leasing and other types of finance transactions. |
| B.16 | Controlling Persons | The Issuer is a wholly-owned subsidiary of Reinhold Würth Holding GmbH, Künzelsau, Germany, which is a wholly-owned subsidiary of the Guarantor. |
| B.17 | Credit ratings | The Issuer has no stand-alone rating. The Notes have been assigned the following ratings: Standard & Poor's A ² . |
| B.18 | Description of the nature and scope of the Guarantee | Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Federal Republic of Germany (the " Guarantor "), unconditionally and irrevocably guarantees <i>vis-à-vis</i> the Principal Paying Agent for the benefit of the holders of the Notes, the payment of principal and interest together with all other sums payable by the Issuer under the Terms and Conditions of the Notes. |
| B.19 | Summary of information about the Guarantor | Please see Adolf Würth GmbH & Co. KG – B.1 to B.17. |

² 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.

Section B – Adolf Würth GmbH & Co. KG – Guarantor

| Element | | |
|-------------|---|--|
| B.1 | Legal and commercial name of the Guarantor | Adolf Würth GmbH & Co. KG |
| B.2 | Domicile, legal form, legislation, country of incorporation | The registered office of the Guarantor is at Künzelsau, Germany. The Guarantor is a limited partnership with a limited liability company as a general partner (<i>GmbH & Co. KG</i>) under German law. Country of incorporation is Germany. |
| B.4b | Known trends affecting the Guarantor and the industries in which it operates | Not applicable. The Guarantor is not aware of any trends affecting the industries in which it operates. |
| B.5 | Description of the Group and the Guarantor's position within the Group | Adolf Würth GmbH & Co. KG is one of the parent companies of the Würth Group. The Würth Group has more than 400 entities serving the markets in more than 80 countries. |
| B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable. The Guarantor does not provide a profit forecast or estimate. |
| B.10 | Qualifications in the audit report on the historical financial information | Not applicable. The audit opinions relating to the consolidated financial statements of the Würth Group for the fiscal years ended 31 December 2013 and 31 December 2014, respectively, and the audit opinions relating to the unconsolidated financial statements of the Guarantor for the fiscal years ended 31 December 2013 and 31 December 2014, respectively, do not contain any qualifications. |

| | | | | |
|-------------------------|---|---|--------------------------|------------------|
| B.12 | Selected historical key financial information | Selected historical key financial information regarding the Guarantor | | |
| | | The following table sets forth selected financial information relating to the Guarantor. The financial information has been extracted or derived from the audited unconsolidated financial statements of the Guarantor for the fiscal years ended 31 December 2013 and 31 December 2014, respectively. The audited unconsolidated financial statements for the fiscal years ended 31 December 2013 and 31 December 2014, respectively, have been prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i> – "HGB") | | |
| | | | fiscal year ended | |
| | | | 31 December 2014 | 31 December 2013 |
| | | | KEUR | KEUR |
| | | Fixed assets | 2,889,434 | 2,876,703 |
| | | Current assets and prepaid expenses | 516,620 | 435,007 |
| | | Total assets | 3,406,054 | 3,311,710 |
| | | Shareholders' Equity | 2,837,904 | 2,691,621 |
| | | Provisions, liabilities and deferred income | 568,150 | 620,089 |
| Net profit for the year | 203,395 | 173,042 | | |
| | Material adverse Change | There has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor since 31 December 2014. | | |
| | Significant changes in the financial or trading position | Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Guarantor since 31 December 2014. | | |
| B.13 | Recent Events | Not applicable. There have been no significant changes in the financial position and results of operations since 31 December 2014. | | |
| B.14 | Please see Element B.5. | | | |
| | Dependence upon other entities within | Not applicable. There are no dependencies upon other entities within the Würth Group. The Guarantor is one of the parent companies of the Würth Group. | | |

| | | |
|-------------|--|--|
| | the group | |
| B.15 | A description of the Guarantor's principal activities | Principal activities of the Guarantor are mainly trade in technical fastening solutions, trade and industrial supplies as well as automotive accessories. |
| B.16 | Controlling Persons | The fully paid-up limited liability capital (<i>Kommanditkapital</i>) is held by the four Würth Family Trusts as limited partners (<i>Kommanditisten</i>). |
| B.17 | Credit ratings | The Guarantor has been assigned the following ratings: Standard & Poor's A/Stable/A-1 ³ |

³ 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.

Section C – Securities

| Element | | |
|---------|--|--|
| C.1 | Type and class of the securities, including any security identification number | Class The Notes are unsecured bearer notes. |
| | | Fixed Rate Notes The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. |
| | | Security Identification Number(s) ISIN: XS1234248919 Common Code: 123424891 WKN: A1Z1P4 |
| C.2 | Currency of the securities issue | The Notes will be issued in Euro. |
| C.5 | Restrictions on the free transferability of the securities | Not applicable; the Notes are freely transferable. |
| C.8 | Rights attached to the securities, ranking of the securities and limitations to the rights attached to the securities | 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 terms and conditions of the Notes. Ranking of the Notes The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law. Negative Pledge The Conditions of the Notes contain a negative pledge provision. Events of Default The Conditions of the Notes provide for events of default |

| | | |
|------------|------------------------|---|
| | | <p>entitling holders to demand immediate redemption of the Notes. Certain events of default are subject to quorum.</p> <p>Cross Default</p> <p>The Conditions of the Notes provide for cross default provisions.</p> <p>Change of Control</p> <p>The Conditions provide for a change of control clause.</p> <p>Resolutions of Holders</p> <p>The Notes provide for resolutions of holders.</p> <p>Governing Law</p> <p>The Notes will be governed by German Law.</p> |
| C.9 | Please see Element C.8 | <p>Interest / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Maturity Date / Yield</p> <p>The Notes bear interest from 19 May 2015 at a fixed rate of 1 per cent. per annum payable in arrear on 19 May of each year, starting at 19 May 2016.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its Redemption Amount on the Maturity Date.</p> <p>"Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount.</p> <p>Optional Redemption</p> <p>Notes may be redeemed before their stated maturity for taxation reasons, upon the occurrence of an Event of Default and at the option of the Issuer.</p> <p>Redemption for Taxation Reasons</p> <p>Except as described in "Optional Redemption" above, early redemption will only be permitted if the Issuer has or will become obliged to pay certain additional amounts in respect of the Notes as a result of any change in the tax laws of Germany and/or The Netherlands.</p> <p>Maturity Date</p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on 19 May 2022.</p> |

| | | |
|-------------|---|--|
| | | <p>Yield</p> <p>The yield equals 1.039 per cent. <i>per annum</i>.</p> <p>Representative of Holder</p> <p>Not applicable, there is no representative of the holders.</p> |
| C.10 | Please see Element C.9 | |
| | Derivative Component in the Interest Payment | Not Applicable; there is no derivative component in the interest payment. |
| C.11 | Admission to trading on a regulated market | Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. |

Section D – Risks

| Element | | |
|---------|---|--|
| D.2 | <p>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</p> | <ul style="list-style-type: none"> • The Issuers' financial performance is limited • The business strategy of the Issuer exposes it directly to the performance of the Würth Group whilst operating in a highly competitive environment • The Issuer is subject to the risk of adverse movements on the financial and commodity markets • The Issuer is subject to the risk of failure of its Information and Communication Technology (“ICT”) systems |
| | <p>Key information on the key risks that are specific to the Guarantor and the Würth Group</p> | <ul style="list-style-type: none"> • The Guarantor's assets are limited • Investors may have a smaller information base on the financial situation of the Guarantor compared to the Issuer as the Guarantor prepares unconsolidated financial statements in accordance with HGB • The Würth Group depends on the general economic climate and internationalisation • The distribution organisation has a high importance for the Würth Group • The Würth Group is subject to strong competition in the markets in which it operates • An increase of commodity prices could have an adverse impact on the Würth Group • An increase of energy costs could have an adverse impact on the Würth Group • The Würth Group is subject to the risk of failure to integrate acquired companies • The Würth Group is subject to risks in connection with its financing structure • The Würth Group is subject to risks in connection with events of force majeure • The Würth Group is subject to environmental risks due to its business model |

| | | |
|-----|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • The Würth Group is subject to the risk of failure of its IT systems • The Würth Group depends on the recruitment and retention of qualified personnel • The Würth Group is subject to risks deriving from disputes with its employees • The Würth Group is subject to the risk of changes in tax laws and regulations • The Würth Group faces additional legal risk in the countries it operates in which is beyond its control and difficult to anticipate • The Würth Group faces compliance risks as is subject to numerous laws and regulations including antitrust rules and legislation prohibiting corruption and bribery • Product claims and recalls may have a material adverse impact on the Würth Group • Insufficient insurance cover could have a material adverse effect on the Würth Group |
| D.3 | <p>Key information on the key risks that are specific to the securities</p> | <p>Notes may not be a suitable investment for all investors</p> <p>The Notes may not be a suitable investment for all investors. Each potential investor must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p>Liquidity risk</p> <p>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.</p> <p>Market price risk</p> <p>The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materializes if such holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p>Risk of Early Redemption</p> <p>If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if the Notes are redeemed prior to maturity due to the</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>occurrence of an event set out in the Conditions of the Notes, the holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p>Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Holders; Joint Representative</p> <p>A Holder is subject to the risk of being outvoted and of losing rights against the Issuer in the case that other Holders agree to amendments of the Conditions of the Notes by majority vote according to the German Act on Issues of Debt Securities (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"</i>). In the case of an appointment of a noteholders' representative for all Holders, the Holders may lose, in whole or in part, the possibility to individually enforce and claim their rights against the Issuer.</p> <p>Currency Risk</p> <p>The holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. In addition, governments and competent authorities could impose currency exchange controls in the future.</p> <p>Fixed Rate Notes</p> <p>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.</p> <p>Taxation</p> <p>In accordance with the laws and practices in the countries where the Notes are transferred and other relevant jurisdictions stamp duty and other taxes and/or charges may be levied. This may also include withholdings based on the rules enacted by the United States commonly referred to as "FATCA".</p> <p>Risk of potential conflicts of interest</p> <p>The Dealer and its affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.</p> |
|--|---|

Section E – Offer

| | | |
|----------------|--|---|
| Element | | |
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | The Issuer plans to use the net proceeds for general purposes of the Würth Group. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | <p>The expected price at which the Notes will be offered is 99.738 per cent.</p> <p>The minimum denomination will be EUR 1.000.</p> <p>The subscription period is from 18 May 2015 to 19 May 2015. The subscription period may be extended or shortened.</p> <p>The total amount of the issue is EUR 500,000,000.</p> |
| E.4 | A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests | Not applicable. No interest that is material to the issue of the Notes exists. |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror | Not applicable; the Issuer will not charge any costs, expenses or taxes directly to any investor in connection with the Notes. Each investor however has to inform itself about taxes or expenses it may be subject to; e.g. deposit fees. |

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "*Punkte*" bekannt sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und für diese Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen oder der Emittentin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In diesem Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung dieses Punktes mit dem Hinweis "*entfällt*" enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

| Punkt | | |
|-------|-----------------------|--|
| A.1 | Warnhinweise | <p>Warnhinweise, dass:</p> <ul style="list-style-type: none"> • die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; • sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; • ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und • zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben vermissen lassen, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen. |
| A.2 | Zustimmung zur | Jeder Platzzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft |

| | | |
|--|---------------------------------|---|
| | Verwendung des Prospekts | <p>oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt in Luxemburg, und in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen vom 18. Mai 2015 bis zum 19. Mai 2015 zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes in seiner jeweils gültigen Fassung (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (<i>www.bourse.lu</i>) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospekts hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weitere Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen.</p> |
|--|---------------------------------|---|

Abschnitt B – Würth Finance International B.V. – Emittentin

| Punkt | | |
|-------------|--|---|
| B.1 | Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin | Würth Finance International B.V. |
| B.2 | Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung der Emittentin | <p>Der satzungsgemäße Sitz der Emittentin ist Amsterdam, Niederlande. Der eingetragene Firmensitz ist Het Sterrenbeeld 35, 5215 MK 's-Hertogenbosch, Niederlande.</p> <p>Die Würth Finance International B.V. ist eine private Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach niederländischem Recht ("<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>").</p> |
| B.4b | Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken. | Nicht anwendbar. Der Emittentin sind derzeit keine Trends bekannt, die sich auf die Branche auswirken, in der sie tätig ist. |
| B.5 | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe | Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Würth Finance Group, bestehend aus der Würth Finance International B.V. und ihren Tochtergesellschaften, (" WFG ") und ist das Kompetenzzentrum für die Abwicklung der Finanzen der Würth-Gruppe. |
| B.9 | Gewinnprognosen oder – schätzungen | Entfällt. Die Emittentin gibt keine Gewinnprognose oder – schätzung ab. |

| | | | |
|--|---|--|------------------------|
| B.10 | Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen | Entfällt. Die Bestätigungsvermerke zu den Konzernabschlüssen der Emittentin für die zum 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen. | |
| B.12 | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über die Emittentin | Geschäftsjahr zum | |
| | | 31. Dezember 2014 | 31. Dezember 2013 |
| | | TEUR | TEUR |
| | | Langfristige Vermögenswerte | 861.586 806.330 |
| | | Kurzfristige Vermögenswerte | 1.322.926 1.611.754 |
| | | Summe Aktiva | 2.184.512 2.418.084 |
| | | Eigenkapital | 285.843 261.426 |
| | | Langfristige Verbindlichkeiten | 1.005.281 1.152.796 |
| | | Kurzfristige Verbindlichkeiten | 893.388 1.003.862 |
| | | Konzerngewinn | 37.838 7.718 |
| <p>In der nachstehenden Tabelle sind ausgewählte Finanzinformationen der Emittentin aufgeführt. Die Finanzinformationen wurden den geprüften Konzernabschlüssen der Emittentin für die zum 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre entnommen oder aus diesen abgeleitet. Die zugrunde liegenden Konzernabschlüsse für die zum 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre sind gemäß den International Financial Reporting Standards ("IFRS"), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und gemäß Teil 9 des 2. Buches des niederländischen Bürgerlichen Gesetzbuchs erstellt worden.</p> | | | |

| | | |
|-------------|--|---|
| | Wesentliche Verschlechterungen der Aussichten | Seit dem 31. Dezember 2014 ist keine wesentliche nachteilige Veränderung der Aussichten der Emittentin eingetreten. |
| | Wesentliche Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition | Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2014 ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelspositionen der Emittentin eingetreten. |
| B.13 | Letzte Entwicklungen | Die Entscheidung der Schweizerischen Nationalbank, die EUR/CHF-Untergrenze aufzuheben, wird einen negativen Einfluss auf die Kostenbasis der WFG haben, weil rund 80 % der Kosten in Schweizer Franken anfallen. Die WFG erwartet daher einen Negativeffekt auf das Ergebnis für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr. |
| B.14 | Bitte siehe Punkt B.5. | |
| | Angabe zur Abhängigkeit der Emittentin von anderen Unternehmen der Gruppe | Die WFG generiert mehr als 40% ihrer Erträge mit Vertragsparteien der Würth-Gruppe. Somit ist ihr Ergebnis zu einem großen Teil direkt mit dem Geschäftsverlauf der ganzen Würth-Gruppe verbunden. |
| B.15 | Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin | Haupttätigkeit der Emittentin ist es, andere Gesellschaften und Unternehmen der Würth-Gruppe zu finanzieren; Immobilien zu erwerben, zu verkaufen, anzumieten und zu vermieten; das Gewähren von Darlehen an Dritte und Gruppengesellschaften sowie Sicherheiten und Garantien zugunsten Dritter und Gruppengesellschaften zu stellen und sich am Leasing und anderen Finanzierungsarten zu beteiligen. |
| B.16 | Beteiligungen ; Beherrschungsverhältnis | Die Emittentin ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Reinhold Würth Holding GmbH, Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland, welche eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Garantin ist. |

| | | |
|-------------|--|--|
| B.17 | Kreditrating | Die Emittentin selbst wurde nicht geratet. Die Schuldverschreibungen wurden wie folgt geratet: Standard & Poor's A ⁴ . |
| B.18 | Beschreibung von Art und Umfang der Garantie | Die Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland (die " Garantin "), übernimmt gegenüber der Hauptzahlstelle zugunsten der jeweiligen Inhaber der Schuldverschreibungen die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung von Kapital, Zinsen und etwaigen sonstigen Beträgen, die nach den Anleihebedingungen von der Emittentin zu zahlen sind. |
| B.19 | Zusammenfassung der Informationen über die Garantin | Siehe dazu Adolf Würth GmbH & Co. KG – B.1 bis B.17. |

⁴ Ein Kreditrating weist die Kreditwürdigkeit eines Unternehmens aus und informiert Investoren daher über die Rückzahlungswahrscheinlichkeit des investierten Kapitals. Das Kreditrating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit von der Ratingagentur aktualisiert oder zurückgenommen werden.

Abschnitt B – Adolf Würth GmbH & Co. KG – Garantin

| Punkt | | |
|-------------|--|--|
| B.1 | Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Garantin | Adolf Würth GmbH & Co. KG |
| B.2 | Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung der Garantin | Der eingetragene Firmensitz ist Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland. Die Garantin ist eine GmbH & Co. KG unter deutschem Recht. Gründungsstaat ist die Bundesrepublik Deutschland. |
| B.4b | Bereits bekannte Trends, die sich auf die Garantin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken. | Nicht anwendbar. Der Garantin sind derzeit keine Trends bekannt, die sich auf die Branche auswirken, in der sie tätig ist. |
| B.5 | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Garantin innerhalb dieser Gruppe | Die Adolf Würth GmbH & Co. KG ist eine der Konzernobergesellschaften der global tätigen Würth-Gruppe. Die Würth-Gruppe ist mit mehr als 400 Gesellschaften in über 80 Ländern vertreten. |
| B.9 | Gewinnprognosen oder – schätzungen | Nicht anwendbar. Die Garantin gibt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen ab. |
| B.10 | Art etwaiger Beschränkun | Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke zu den Konzernabschlüssen der Würth-Gruppe für die zum 31. Dezember |

| | | | | |
|-------------|--|---|---|-----------|
| | gen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen | 2013 und 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre und zu den Jahresabschlüssen der Garantin für die zum 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen. | | |
| B.12 | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über die Garantin | Geschäftsjahr zum | | |
| | | 31. Dezember 2014 | 31. Dezember 2013 | |
| | | TEUR | TEUR | |
| | | Anlagevermögen | 2.889.434 | 2.876.703 |
| | | Umlaufvermögen und Rechnungsabgrenzungsposten | 516.620 | 435.007 |
| | | Summe der Aktiva | 3.406.054 | 3.311.710 |
| | | Eigenkapital | 2.837.904 | 2.691.621 |
| | | Rückstellungen, Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungsposten | 568.150 | 620.089 |
| | | Jahresüberschuss | 203.395 | 173.042 |
| | | | In der nachstehenden Tabelle sind ausgewählte Finanzinformationen der Garantin aufgeführt. Die Finanzinformationen wurden den geprüften unkonsolidierten Jahresabschlüssen der Garantin für die zum 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre entnommen oder aus diesen abgeleitet. Die zugrunde liegenden Jahresabschlüsse für die zum 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre, wurden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches (" HGB ") aufgestellt. | |
| | Wesentliche Verschlechterungen der Aussichten | Seit dem 31. Dezember 2014 ist keine wesentliche nachteilige Veränderung der Aussichten der Garantin eingetreten. | | |

| | | |
|-------------|--|---|
| | Wesentliche Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition | Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2014 ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelspositionen der Garantin eingetreten. |
| B.13 | Letzte Entwicklungen | Nicht anwendbar. Es existieren keine Ereignisse seit 31. Dezember 2014, die wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Garantin hatten oder haben. |
| B.14 | Bitte siehe Punkt B.5. | |
| | Angabe zur Abhängigkeit der Garantin von anderen Unternehmen der Gruppe | Nicht anwendbar. Es gibt keine Abhängigkeiten von anderen Unternehmen der Würth-Gruppe. Die Garantin ist eine der Konzernobergesellschaften der Würth-Gruppe. |
| B.15 | Beschreibung der Haupttätigkeiten der Garantin | Die Haupttätigkeiten der Garantin bestehen hauptsächlich im Handel mit Gegenständen der Befestigungstechnik, des Handwerks- und Industriebedarfs sowie des Kraftfahrzeugzubehörs. |
| B.16 | Beteiligungen ; Beherrschungsverhältnis | Das voll einbezahlte Kommanditkapital wird von den vier Würth Familienstiftungen als Kommanditisten gehalten. |
| B.17 | Kreditrating | Die Garantin wurde wie folgt geratet: Standard & Poor's A/Stable/A-1 ⁵ |

⁵ Ein Kreditrating weist die Kreditwürdigkeit eines Unternehmens aus und informiert Investoren daher über die Rückzahlungswahrscheinlichkeit des investierten Kapitals. Das Kreditrating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit von der Ratingagentur aktualisiert oder zurückgenommen werden.

Abschnitt C – Wertpapiere

| Punkt | | |
|-------|---|--|
| C.1 | Gattung und Art der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennnummer (WKN) | <p>Art</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind unbesicherte Inhaberschuldverschreibungen.</p> <hr/> <p>Fest verzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen gewähren dem Inhaber einen festen Zins über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.</p> <hr/> <p>Wertpapierkennnummer</p> <p>ISIN: XS1234248919 Common Code: 123424891 WKN: A1Z1P4</p> |
| C.2 | Währung der Wertpapieremission | <p>Die Schuldverschreibungen werden in Euro begeben.</p> |
| C.5 | Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere | <p>Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.</p> |
| C.8 | Rechte, die mit den Wertpapieren verbunden sind, Rangfolge der Wertpapiere und Einschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte | <p>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind</p> <p>Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen hat aus ihnen das Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Anleihebedingungen fällig sind.</p> <p>Rangfolge der Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen stellen ungesicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p> <p>Negativerklärung</p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine</p> |

| | | |
|------------|---|--|
| | | <p>Negativverpflichtung.</p> <p>Kündigungsgründe</p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen. Bei einigen Kündigungsgründen ist für die Wirksamkeit der Kündigung ein Quorum erforderlich.</p> <p>Cross-Default</p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Cross-Default-Bestimmung.</p> <p>Kontrollwechsel</p> <p>Die Bedingungen enthalten eine Kontrollwechselbestimmung.</p> <p>Gläubigerversammlung</p> <p>Die Bedingungen enthalten Bestimmungen zu Gläubigerbeschlüssen.</p> <p>Anwendbares Recht</p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.</p> |
| C.9 | Bitte siehe Punkt C.8. | |
| | <p>Zinssatz / Festverzinsliche Schuldverschrei- bun-gen / Variabel verzinsliche Schuldverschrei- bungen / Fälligkeitstag / Rendite</p> | <p>Die Schuldverschreibungen werden vom 19. Mai 2015 an, mit einem festen Zinssatz von 1 Prozent <i>per annum</i>, nachträglich zahlbar am 19. Mai eines jeden Jahres verzinst. Erstmals am 19. Mai 2016.</p> <p>Rückzahlung</p> <p>Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt.</p> <p>"Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.</p> <p>Wahrückzahlung</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.</p> <p>Rückzahlung aus Steuergründen</p> <p>Außer in dem oben beschriebenen Fall der "Rückzahlung" ist eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | | <p>steuerlichen Gründen nur zulässig, falls die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen als Folge einer Änderung der deutschen und/oder niederländischen Steuergesetze verpflichtet ist.</p> <p>Fälligkeitstag</p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 19. Mai 2022 zurückgezahlt.</p> <p>Rendite</p> <p>Die Rendite entspricht 1,039 % <i>per annum</i>.</p> <p>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</p> <p>Entfällt; es gibt keinen gemeinsamen Vertreter.</p> |
| C.10 | Bitte siehe Punkt C.9. | |
| | Erläuterung, wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen | Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf. |
| C.11 | Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt | Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Notierung in der offiziellen Liste der und auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden. |

Abschnitt D – Risiken

| Punkt | | |
|-------|--|---|
| D.2 | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Die Emittentin verfügt nur über eine begrenzte finanzielle Leistungsfähigkeit • Die Geschäftsstrategie der Emittentin führt zu einer direkten Abhängigkeit von der Geschäftsentwicklung der Würth-Gruppe, während sie zugleich in einem durch starken Wettbewerb bestimmten Markt operiert • Die Emittentin ist dem Risiko nachteiliger Bewegungen auf den Finanz- und Rohstoffmärkten ausgesetzt • Die Emittentin ist dem Risiko des Versagens ihrer Informations- und Kommunikationssysteme ("ICT") ausgesetzt. |
| | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Garantin und der Würth-Gruppe eigen sind.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Die Garantin verfügt nur über begrenzte Vermögensgegenstände • Investoren könnten eine geringere Informationsgrundlage bezüglich der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Garantin (verglichen mit der Emittentin) haben, da die Garantin unkonsolidierte Jahresabschlüsse nach den Bestimmungen des Handelsgesetzbuches (HGB) erstellt. • Die Würth-Gruppe ist vom generellen wirtschaftlichen Klima und der Internationalisierung abhängig • Die Vertriebsorganisation hat große Bedeutung für die Garantin • Die Würth-Gruppe ist auf den Märkten, auf denen sie operiert, starkem Wettbewerb ausgesetzt • Ein Anstieg der Rohstoffpreise kann nachteilige Effekte auf die Würth-Gruppe haben • Ein Anstieg der Energiekosten kann nachteilige Effekte auf die Würth-Gruppe haben • Die Würth-Gruppe ist dem Risiko ausgesetzt, dass die Integration erworbener Unternehmen nicht gelingt • Die Würth-Gruppe ist Risiken im Zusammenhang mit ihrer Finanzierungsstruktur ausgesetzt • Die Würth-Gruppe ist Risiken im Zusammenhang mit |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>Ereignissen von höherer Gewalt ausgesetzt</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Würth-Gruppe ist Umweltrisiken ausgesetzt • Die Würth-Gruppe ist dem Risiko des Versagens ihrer IT-Systeme ausgesetzt • Der wirtschaftliche Erfolg der Würth-Gruppe hängt von der Fähigkeit ab, qualifiziertes Personal anzuwerben und zu halten • Die Würth-Gruppe ist dem Risiko von Auseinandersetzungen mit ihrer Belegschaft ausgesetzt • Die Würth-Gruppe ist dem Risiko von Änderungen in der Steuergesetzgebung ausgesetzt • Die Würth-Gruppe ist verschiedenen rechtlichen Risiken in den Ländern ausgesetzt, in denen sie operativ tätig ist. Diese Risiken liegen außerhalb des Einflussbereichs der Würth-Gruppe und sind nicht vorherzusehen. • 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. • Mögliche Produkthaftungsansprüche und Rückrufe können einen erheblichen negativen Einfluss auf die Würth-Gruppe haben • Unzureichender Versicherungsschutz kann einen erheblichen negativen Einfluss auf die Würth-Gruppe haben |
| D.3 | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.</p> | <p>Schuldverschreibungen als nicht für jeden Anleger gleichermaßen geeignetes Investment</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind unter Umständen nicht für jeden Anleger eine geeignete Kapitalanlage. Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p>Liquiditätsrisiken</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird oder, sofern er entsteht,</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>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.</p> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn dieser Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p>Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zu tilgen oder falls die Schuldverschreibungen auf Grund eines Ereignisses, wie es in den Anleihebedingungen 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.</p> <p>Änderungen der Anleihebedingungen durch Gläubigerbeschluss; Gemeinsamer Vertreter</p> <p>Ein Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, überstimmt zu werden und seine Rechte gegen die Emittentin für den Fall zu verlieren, dass andere Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss gemäß dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("SchVG") beschließen, die Anleihebedingungen zu ändern. Für den Fall der Bestellung eines gemeinsamen Vertreters für alle Gläubiger, können die Gläubiger die Möglichkeit verlieren, ihre Rechte, im Ganzen oder zum Teil, selbstständig gegen die Emittentin geltend zu machen oder durchzusetzen.</p> <p>Währungsrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können. Ferner könnten Regierungen und zuständige Behörden in Zukunft</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Währungskontrollen verhängen.</p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.</p> <p>Besteuerung</p> <p>Gemäß der Gesetze und Übung in den Ländern, in die die Schuldverschreibungen übertragen werden oder anderer relevanter Länder können Stempelsteuern oder andere Steuern und/oder Gebühren anfallen. Dies kann auch Einbehalte aufgrund der von den Vereinigten Staaten eingeführten so genannten "FATCA" Bestimmungen einschließen.</p> <p>Risiko eines potenziellen Interessenkonflikts</p> <p>Der Platzeur und mit ihm verbundene Unternehmen haben sich in der Vergangenheit an Transaktionen im Investmentbanking und/oder im kommerziellen Bankgeschäft mit der Würth Finance International beteiligt und werden dies voraussichtlich auch in Zukunft tun und könnten im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs Dienstleistungen für die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen erbringen.</p> |
|--|--|---|

Abschnitt E – Angebot

| Punkt | | |
|-------|---|--|
| E.2b | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt | Die Emittentin beabsichtigt, den Nettoerlös für allgemeine Unternehmenszwecke der Würth-Gruppe zu verwenden. |
| E.3 | Beschreibung der Angebotskonditionen | <p>Der Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden, ist 99,738 Prozent.</p> <p>Die Mindeststückelung ist EUR 1.000.</p> <p>Die Zeichnungsfrist ist vom 18. Mai 2015 bis 19. Mai 2015.</p> <p>Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.</p> <p>Die Gesamtsumme der Emission beträgt EUR 500.000.000.</p> |
| E.4 | Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen | Nicht anwendbar. Es besteht kein für die Emission der Schuldverschreibungen wesentliches Interesse. |
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden | Nicht anwendbar, die Emittentin wird den Anlegern im Zusammenhang der Begebung der Schuldverschreibungen keine Kosten oder sonstigen Ausgaben in Rechnung stellen. Jeder Anleger muss sich jedoch selbst darüber informieren, ob ihn solche Kosten oder Ausgaben treffen. |