



## Würth Finance International B.V.

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

### CHF 300,000,000 2.10 percent Notes due 2026

irrevocably guaranteed by

### Adolf Würth GmbH & Co. KG

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

This prospectus (this **Prospectus**) relates to (i) the offering of CHF 300,000,000 2.10 percent Notes due 2026 (the **Notes**) to be issued by Würth Finance International B.V. (the **Issuer**) and guaranteed by Adolf Würth GmbH & Co. KG (the **Guarantor**) under their EUR 3,000,000,000 Debt Issuance Programme, and (ii) the admission to trading and listing of the Notes on the SIX Swiss Exchange. The terms and conditions of the Notes (the **Terms of the Notes**) consist of the Terms and Conditions set forth in Debt Issuance Programme Prospectus of the Issuer dated 12 May 2022 (the **Debt Issuance Programme Prospectus**), as completed by the Final Terms relating to the Notes set out in this Prospectus beginning on page 12 (the **Final Terms**). The Notes are expected upon issue to be rated "A" by Standard & Poor's.

Issuer:	Würth Finance International B.V., Amsterdam, The Netherlands
Guarantor:	Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Federal Republic of Germany
Issue Date:	16 November 2022
Interest Rate:	2.10 percent per annum, payable annually in arrear on 16 November of each year, commencing on 16 November 2023.
Issue Price:	Subject to certain conditions, Zürcher Kantonalbank, Credit Suisse AG and BNP Paribas (Suisse) SA (collectively, the <b>Managers</b> ) have agreed to purchase the Notes from the Issuer at the price of 100.114 percent (before commissions and expenses).
Placement Price:	According to demand.
Maturity Date:	16 November 2026
Final Redemption Amount:	100 percent of the aggregate principal amount of the Notes.
Reopening:	The Issuer reserves the right to reopen this issue of Notes at any time through the issuance of additional notes that are fungible with the Notes in accordance with the Terms of the Notes.
Guarantee:	The Guarantor will guarantee the payment of principal and interest and any other amounts due under the Notes pursuant to its guarantee in the form set out on page 34 of this Prospectus.
Key Covenants:	Early redemption, change of control, pari passu, negative pledge, event of default (including cross-default).
Status:	The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, as further described in the Terms of the Notes.
Form of the Notes:	The Notes will be issued in the form of a permanent global certificate ( <i>Globalurkunde auf Dauer</i> ), which will be deposited with SIX SIS Ltd. Neither the Issuer nor any holder of Notes will at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated securities ( <i>Wertpapiere</i> ) or uncertificated securities ( <i>Wertrechte</i> ).
Denomination:	CHF 5,000 and integral multiples of CHF 5,000 in excess thereof.
Admission to Trading and Listing:	The Notes have been admitted to trading on the SIX Swiss Exchange as of 15 November 2022. The last trading date is expected to be 12 November 2026. Application will be made for the Notes to be listed on the SIX Swiss Exchange.
Selling Restrictions:	In particular, U.S.A., U.S. persons, EEA, UK
Governing Law and Place of Jurisdiction:	The Notes will be governed by and construed in accordance with German law. Non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising from regarding the Notes shall be Stuttgart.
Swiss Security Number:	120 636 760
ISIN:	CH1206367604
Common Code:	255239759

**Zürcher Kantonalbank**

**BNP Paribas (Suisse) SA**

**Credit Suisse**

Prospectus dated 11 November 2022

This Prospectus has been approved by SIX Exchange Regulation Ltd in its capacity as review body pursuant to article 52 of the Swiss Financial Services Act on 7 December 2022.

The Issuer and the Guarantor are relying on article 51(2) of the Swiss Financial Services Act of June 15, 2018 (the FinSA).

## IMPORTANT INFORMATION

**This Prospectus will not be updated for any developments that occur after its date. In particular, this Prospectus is not required to be updated as of the date of the approval by SIX Exchange Regulation Ltd in its capacity as Swiss review body pursuant to article 52 of the FinSA. Consequently, neither the delivery of this Prospectus nor the offering, sale or delivery of any Notes shall in any circumstances imply that the information contained herein concerning the Issuer is correct at any time subsequent to the date hereof or that any other information supplied in connection with the issue of the Notes is correct as of any time subsequent the date indicated in the document containing the same.**

This Prospectus has been prepared by the Issuer solely for use in connection with the offering of the Notes and for the admission to trading and listing of the Notes on the SIX Swiss Exchange. The Issuer has not authorized the use of this Prospectus for any other purpose.

No person is or has been authorized by the Issuer or the Managers to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Prospectus or any other information supplied in connection with the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorized by the Issuer or the Managers.

Neither this Prospectus nor any other information supplied in connection with the Notes (i) is intended to provide the basis of any credit or other evaluation or (ii) should be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of this Prospectus or any other information supplied in connection with the Notes should purchase any Notes. Each potential investor contemplating purchasing any Notes should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness, of the Issuer. Neither this Prospectus nor any other information supplied in connection with the issue of the Notes constitutes an offer or invitation by or on behalf of the Issuer or the Managers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

### **The Managers**

The Managers have not verified the information contained herein. Additionally, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Managers as to the accuracy or completeness of the information contained or incorporated in this Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Notes.

To the fullest extent permitted by law, the Managers accept no responsibility whatsoever for the contents of this Prospectus or for any other statement, made or purported to be made by the Managers or on their behalf in connection with the Issuer or the issuance, offering and admission to trading or listing of the Notes. The Managers accordingly disclaim all and any liability whether arising in tort or contract or otherwise (save as referred to above) that they might otherwise have in respect of this Prospectus or any such statement.

The Managers and certain of their respective affiliates have provided, and/or may provide in the future, investment banking, commercial banking, advisory and other financial services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business for which they have received and will receive customary fees and reimbursement of expenses.

Furthermore, in the ordinary course of their business activities, the Managers and their respective affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (which may include bank loans and/or credit default swaps) for their own account and for the accounts of their customers and may, at any time, hold long or short positions in such investments and securities. Such investment and securities activities may involve the securities and/or instruments of the Issuer. The Managers and their respective affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or instruments and may at any time hold (for their own account or for the account of their customers), or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

# SELLING RESTRICTIONS

The following selling restrictions apply for the Bonds Issue and will prevail any other selling restriction contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 12 May 2022:

## General

Save for the preparation of a prospectus for a public offering and admission to trading and listing on a trading venue in Switzerland, no action has been or will be taken in any jurisdiction by the Issuer or the Managers that would permit a public offering of the Notes, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in or from any country or jurisdiction where action for that purpose is required. In addition to the specific selling restrictions set out below, each Manager undertakes to comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in which it purchases or from which it offers, sells or delivers the Notes or has in its possession or distributes any offering material in respect of the Notes.

## United States of America and US Persons

"No substantial U.S. market interest: The Issuer reasonably believes that at the time the offering of the Notes began, there was no substantial U.S. market interest in its debt securities in the meaning of Rule 902.(j) (2) of Regulation S under the Securities Act of 1933 of the United States of America."

- (a) The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and may not be offered or sold within the United States of America (the "United States") except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

Each Manager represents, warrants and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes constituting part of their allotment within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act.

Each Manager represents and agrees that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any selling efforts directed to the United States with respect to the Notes.

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

- (b) Each Manager represents, warrants and agrees that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of the Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

## European Economic Area and United Kingdom

In relation to each Member State of the European Economic Area (each, a "Member State") and the United Kingdom, each Manager represents and agrees that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus to the public in that Member State or the United Kingdom except that it may make an offer to the public in that Member State or the United Kingdom:

- (i) to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; or
- (ii) to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the Managers; or
- (iii) in any circumstances falling within article 1(4) of the Prospectus Regulation.

provided that no such offer of Notes shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to article 3 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Member State or the United Kingdom means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes, and the expression "Prospectus Regulation" means Regulation (EU) 2017/1129, in case of the UK as it forms part of domestic law of the United Kingdom by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.

## United Kingdom

Each Manager represents and agrees that:

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

## TABLE OF CONTENTS

IMPORTANT INFORMATION .....	2
SELLING RESTRICTIONS .....	3
TABLE OF CONTENTS .....	4
SUMMARY .....	5
GENERAL INFORMATION .....	7
CAUTIONARY STATEMENT REGARDING FORWARD LOOKING STATEMENTS .....	9
ADDITIONAL INFORMATION ON THE ISSUER .....	10
ADDITIONAL INFORMATION ON THE GUARANTOR.....	11
FINAL TERMS .....	12
GUARANTEE .....	37
TAXATION IN SWITZERLAND .....	42
ANNEX A – Interim Report of the Guarantor 2022 .....	43

## SUMMARY

This summary should be read as an introduction to this Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of this Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference into this Prospectus. Potential investors in the Notes should be aware that liability under article 69 of the FinSA for any false or misleading information contained in this summary is limited to any such information that is false or misleading when read together with, or that is inconsistent with, the other parts of this Prospectus.

### (a) Information on the Issuer

Issuer:	Würth Finance International B.V. The Issuer is a limited liability company under the laws of The Netherlands, with its registered office at Het Sterrenbeeld 35, 5215 MK 's-Hertogenbosch, The Netherlands.
Issuer's auditor:	Ernst & Young Accountants LLP, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam Authority for the Financial Markets (AFM)
Guarantor:	Adolf Würth GmbH & Co. KG The Guarantor is a limited liability partnership under German law, with its registered office at Reinhold-Würth-Straße 12–17, 74653 Künzelsau, Germany.
Guarantor's auditor:	Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Flughafenstrasse 61, 70629 Stuttgart, Germany Abschlussprüferaufsichtsstelle (APAS)

### (b) Information on the Terms of the Notes

Notes:	CHF 300,000,000 2.10 percent Notes due 2026
Issue Date:	16 November 2022
Maturity Date:	16 November 2026
Final Redemption Amount:	100 percent of the aggregate principal amount of the Notes.
Interest Rate:	2.10 percent per annum, payable annually in arrear on 16 November of each year, commencing on 16 November 2023.
Denomination:	CHF 5,000 and integral multiples of CHF 5,000 in excess thereof.
Status:	The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, as further described in the Terms of the Notes.
Form:	The Notes will be issued in the form of a permanent global certificate ( <i>Globalurkunde auf Dauer</i> ), which will be deposited with SIX SIS Ltd. Neither the Issuer nor any holder of Notes will at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated securities ( <i>Wertpapiere</i> ) or uncertificated securities ( <i>Wertrechte</i> ).
Swiss Principal Paying Agent:	Zürcher Kantonalbank
Governing Law and Jurisdiction:	The Notes will be governed by and construed in accordance with German law. Non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising from regarding the Notes shall be Stuttgart.

### (c) Information on the Offering

Offering:	The offering described herein consists of a public offering of Notes in Switzerland, and of private placements of Notes to prospective investors outside of Switzerland and the United States of America in reliance on Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, in each case in compliance with applicable laws and regulations
Issue Price:	100.114 percent (before commissions and expenses).

Net Proceeds / Use of Proceeds:	The net proceeds of the offering of the Notes, amounting to CHF 299,572,000, will be used for general corporate purposes of the Issuer.		
Security Numbers:	Swiss Security Number:	120 636 760	
	ISIN:	CH1206367604	
	Common Code:	255239759	
Joint-Lead Managers	Zürcher Kantonalbank, Credit Suisse AG and BNP Paribas (Suisse) SA		

**(d) Information on the Admission to Trading and Listing**

Swiss Trading Venue:	SIX Swiss Exchange.
Admission to Trading and Listing:	The Notes have been admitted to trading on the SIX Swiss Exchange as of 15 November 2022. The last trading date is expected to be 12 November 2026. Application will be made for the Notes to be listed on the SIX Swiss Exchange.

**(e) Information on Prospectus Approval**

Swiss Review Body:	SIX Exchange Regulation Ltd, Hardturmstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland (the <b>Swiss Review Body</b> ).
Prospectus Date and Approval:	<p>This Prospectus is dated 11 November 2022 and has been approved by the Swiss Review Body on the date appearing on the cover page of this Prospectus.</p> <p>This Prospectus will not be updated for any developments that occur after its date. In particular, this Prospectus is not required to be updated as of the date of the approval by the Swiss Review Body.</p>

## GENERAL INFORMATION

### Subscription

The Managers have, pursuant to a subscription agreement dated as of the date of this Prospectus (the **Subscription Agreement**), severally and not jointly agreed with the Issuer, subject to certain conditions, to subscribe their respective quotas of Notes as set forth and agreed therein. The Issuer has agreed to pay certain commissions to the Managers and to reimburse the Managers for certain of their expenses in connection with the issue of the Notes. The Subscription Agreement entitles the Managers to terminate it in certain circumstances prior to the payment of the purchase price for the Notes being made to the Issuer.

### Representative and Listing

In accordance with article 58a of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange, the Issuer has appointed Zürcher Kantonalbank to file the application with SIX Exchange Regulation Ltd in its capacity as competent authority for the admission to trading (including the provisional admission to trading) and listing of the Notes on the SIX Swiss Exchange.

**It is hereby noted that the Guarantor does not fulfill the obligations with regard to the listing of the Notes and in the context of maintaining the listing at SIX Swiss Exchange, respectively that the provisions of the listing rules and their implementing provisions of SIX Swiss Exchange do not apply to the Guarantor.**

### Authorization

The Board of Supervisory Directors (Aufsichtsrat) of the Issuer authorized the issue of Notes on September 30, 2022.

The shareholders (Gesellschafter) of the Guarantor and the Advisory Board (Beirat) of the Würth Group authorized the issue of Notes and the guarantee on October 17, 2022.

### Offering

The offering described herein consists of a public offering of Notes in Switzerland, and of private placements of Notes to prospective investors outside of Switzerland and the United States of America in reliance on Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, in each case in compliance with applicable laws and regulations

### Court, Arbitral and Administrative Proceedings

Except as otherwise disclosed in this Prospectus (including in the documents incorporated by reference herein), there are no pending or threatened court, arbitral or administrative proceedings of which the Issuer or the Guarantor is aware that are of material importance to the Issuer's or the Guarantor's assets and liabilities or profits and losses.

### No Material Change

Except as otherwise disclosed in this Prospectus (including in the documents incorporated by reference herein), no material changes have occurred in the Issuer's assets and liabilities, financial position or profits and losses since 30 June 2022.

Except as otherwise disclosed in this Prospectus (including in the documents incorporated by reference herein), no material changes have occurred in the Guarantor's assets and liabilities, financial position or profits and losses since 30 June 2022.

### Net Proceeds and Use of Proceeds

The net proceeds from the issuance of the Notes, amounting to CHF 299,572,000, will be used by the Issuer for its general corporate purposes.

### Documents Incorporated by Reference

The following documents are incorporated by reference into this Prospectus:

- Debt Issuance Programme Prospectus dated 12 May 2022
- Würth Finance Group Annual Report 2021
- Würth Finance Group Financial Statements 2021
- Würth Finance Group Interim Financial Statements as at 30 June 2022
- Annual Report of the Guarantor 2021
- Würth Group Annual Report 2021
- Articles of Association of the Issuer

- Articles of Association of the Guarantor
- Press release of the Würth Group dated 14 July 2022: "Würth Group continues on its growth track"

### **Availability of Documents**

Copies of this Prospectus and the documents incorporated by reference are available free of charge from Zürcher Kantonalbank, IHKT, P.O. Box, 8010 Zurich, phone +41 44 292 20 66 or e-mail [prospectus@zkb.ch](mailto:prospectus@zkb.ch)

### **Notices**

All notices in relation to the Issuer and the Guarantor will be published in electronic form on the internet site of the Issuer, currently under the address:

[www.wuerthfinance.net/web/en/wuerth\\_finance/investor\\_relations\\_1/ad\\_hoc\\_meldungen\\_1/ad\\_hoc\\_meldungen.php](http://www.wuerthfinance.net/web/en/wuerth_finance/investor_relations_1/ad_hoc_meldungen_1/ad_hoc_meldungen.php).

All notices in relation to the Notes will be published as provided for in section 12 of the Final Terms.

### **Responsibility Statement**

Each of the Issuer and the Guarantor accepts responsibility for the content of this Prospectus and declares that the information contained herein is, to the best of its knowledge, correct and no material facts or circumstances have been omitted here from.



## CAUTIONARY STATEMENT REGARDING FORWARD LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains or incorporates by reference statements that constitute "forward-looking statements". Such forward-looking statements may include, but are not limited to, statements relating to the Issuer's or the Guarantor's plans, targets, goals, future economic performance or prospects, the potential effect of certain contingencies on the Issuer's or the Guarantor's future performance, and assumptions underlying such statements.

Words such as "will", "believe", "anticipate", "expect", "intend", "plan", "predict", "estimate", "project", "target", "assume", "may" and "could" and similar expressions are intended to identify prospects and/or other forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such prospects and other statements.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that prospects, predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. Each of the Issuer and the Guarantor cautions potential investors that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, targets, goals, future economic performance and prospects expressed in such forward-looking statements. When evaluating forward-looking statements, potential investors in Notes should carefully consider the foregoing, as well as the risk factors and other information contained in or incorporated by reference into this Prospectus.

Except as required by the FinSA or other applicable securities laws, neither the Issuer nor the Guarantor nor the Managers undertake an obligation to update any prospects or other forward-looking statements contained or incorporated by reference herein after the date hereof, even if new information, future events or other circumstances have made such statements incorrect or misleading.

## **ADDITIONAL INFORMATION ON THE ISSUER**

### **Articles of Association**

The articles of association of the Issuer were last amended on 7 December 2001.

### **Auditors**

Ernst & Young Accountants LLP, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam, The Netherlands has audited the Issuer's consolidated financial statements as at and for the fiscal years ended 31 December 2020 and 31 December 2021, each prepared in accordance with IFRS, as adopted by the European Union, and with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code, and have in each case issued an unqualified independent auditor's report. The auditor signing the independent auditor's report on behalf of Ernst & Young Accountants LLP is a member of the Royal Netherlands Institute of Chartered Accountants (NBA-Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants).

Ernst & Young Accountants LLP is supervised by the Dutch Authority for the Financial Markets (AFM).

### **Prospects**

For information regarding the Prospects reference is made to the Würth Finance Group Interim Financial Statements as at 30 June 2022 which is incorporated by reference into this Prospectus.

## ADDITIONAL INFORMATION ON THE GUARANTOR

### Articles of Association

The articles of association of the Guarantor were last amended on 16 December 2014.

### Auditors

The unconsolidated financial statements as of and for the fiscal years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch (HGB)*), have been audited by Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Flughafenstraße 61, 70629 Stuttgart, in accordance with section 317 of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch (HGB)*) and German generally accepted standards for the financial statement audits promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (*Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. - IDW*) and in each case issued with an unqualified independent auditor's report (*Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers*). Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is a member of the Chamber of Public Auditors (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstrasse 26, 10787 Berlin.

Ernst & Young GmbH is jointly supervised by Wirtschaftsprüferkammer (WPK, German Chamber of Public Accountants) and Abschlussprüferaufsichtsstelle (APAS, Auditor Oversight Body (AOB, established at the Federal Office for the Economic Affairs and Export Control (BAFA)).

### Prospects

For information regarding the Prospects reference is made to the press release of the Würth Group dated 14 July 2022, which is incorporated by reference into this Prospectus.

## FINAL TERMS

11 November 2022  
11. November 2022

### Final Terms *Endgültige Bedingungen*

#### Würth Finance International B.V.

CHF 300,000,000 2.10 per cent. notes due 2026  
*CHF 300.000.000 2,10% Schuldverschreibungen fällig 2026*  
guaranteed by  
*garantiert von der*

#### Adolf Würth GmbH & Co. KG

Series: 5, Tranche 1  
*Serie: 5, Tranche 1*

Issue Date: 16 November 2022  
*Tag der Begebung: 16. November 2022*

issued pursuant to  
the € 3,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 12 May 2022  
*begeben auf Grund*  
*des € 3.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 12. Mai 2022*

#### Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 (5) in conjunction with article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 12 May 2022 (the "**Prospectus**") and the Swiss prospectus dated 11 November 2022 (the "**Swiss Prospectus**") prepared in relation to the issuing and listing of the Notes on SIX Swiss Exchange. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Würth Finance International B.V. ([www.wuerthfinance.net](http://www.wuerthfinance.net)) and copies may be obtained from Würth Finance International B.V., Het Sterrenbeeld 35, 5215 MK 's-Hertogenbosch, The Netherlands. Copies of the Swiss Prospectus may be obtained from Zürcher Kantonalbank, IHKT, P.O. Box, 8010 Zürich or can be ordered by e-mail to [prospectus@zkb.ch](mailto:prospectus@zkb.ch). Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement to the Prospectus and these Final Terms.

#### Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 in Verbindung mit Artikel 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 12. Mai 2022 (der "**Prospekt**") und dem Schweizer Prospekt vom 11. November 2022 (der "**Schweizer Prospekt**"), erstellt im Zusammenhang mit der Begebung und der Kotierung der Schuldverschreibungen an SIX Swiss Exchange, zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der Würth Finance International B.V. ([www.wuerthfinance.net](http://www.wuerthfinance.net)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Würth Finance International B.V., Het Sterrenbeeld 35, 5215 MK 's-Hertogenbosch, die Niederlande. Der Schweizer Prospekt ist erhältlich bei Zürcher Kantonalbank, IHKT, Postfach, 8010 Zürich oder kann per Email an [prospectus@zkb.ch](mailto:prospectus@zkb.ch) bestellt werden. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge dazu zusammengenommen werden.*

**PART A – Terms and Conditions**  
**TEIL A – Emissionsbedingungen**

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

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

**TERMS AND CONDITIONS OF NOTES**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN DER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**§ 1**

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

**§ 1**

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,  
BEGRIFFSBESTIMMUNGEN**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Würth Finance International B.V. (the "**Issuer**") is being issued in Swiss Francs ("**CHF**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount (subject to § 1 (4)) of CHF 300,000,000 (in words: three hundred million) in the denomination of CHF 5,000 (the "**Specified Denomination**").

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Würth Finance International B.V. (die "**Emittentin**") wird in Schweizer Franken ("**CHF**") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich § 1 (4)) von CHF 300.000.000 (in Worten: drei hundert Millionen) in einer Stückelung von CHF 5.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

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

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

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

The Permanent Global Note shall be deposited by the Swiss Principal Paying Agent with SIX SIS AG, Olten, Switzerland or any other intermediary in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange ("**SIX SIS AG**" or any such other intermediary, the "**Intermediary**" or the "**Clearing System**"). Once the Permanent Global Note is deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Notes will constitute intermediated securities ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act. The records of the Intermediary will determine the number of Notes held through each participant in that Intermediary.

Die Dauerglobalurkunde wird durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der SIX SIS AG, Olten, Schweiz, oder einer anderen in der Schweiz von der SIX Swiss Exchange anerkannten Verwahrungsstelle ("**SIX SIS AG**" oder jede andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**" bzw. das "**Clearingsystem**") hinterlegt. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Schuldverschreibungen Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes dar. Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl Schuldverschreibungen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird.

Each Holder (as defined below) shall have a quotal co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Notes may only be transferred by the entry of the transferred Notes in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

(4) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes. In respect of Notes held in the form of Intermediated Securities, the Holders of Notes will be the investors, i.e. (i) the persons, other than intermediaries, holding the Notes in a securities account with an Intermediary and (ii) Intermediaries holding the Notes for their own account

Jedem Gläubiger (wie nachstehend definiert) steht im Umfang seiner Forderungen gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, dieser Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Schuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes über die Übertragung von Bucheffekten verfügt werden kann.

(4) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche Bucheffekten darstellen, gelten als Gläubiger von Schuldverschreibungen die Anleger, d.h. (i) diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Schuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten und (ii) Verwahrungsstellen, die Schuldbriefe auf eigene Rechnung halten

## § 2

### STATUS, GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE

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

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

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

## § 2

### STATUS, GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

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

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

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 Swiss Principal Paying Agent, the Issuer undertakes not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets nor will the Issuer make a third party create any security upon any of that third party's assets, as security for any present or future Capital Markets Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed by the Issuer or by any of its Material Affiliates (as defined below) or by any other person, without the Holders being equally secured therewith at the same time. Security, if any, can be created in the hands of a fiduciary (*Treuhänder*) for the benefit of the Holders.

(4) *Negative Pledge of the Guarantor.* So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest payable to Holders have been placed at the disposal of the Swiss Principal Paying 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 Swiss Principal Paying Agent, the Guarantor has further undertaken to procure (to the extent legally possible and permissible) that no Material Affiliate will create any security upon any of its assets for any other Capital Markets Indebtedness or any guarantees or indemnities given in respect thereof, without the Holders being equally secured therewith at the same time. Security, if any, can be created in the hands of a fiduciary (*Treuhänder*) for the benefit of the Holders.

garantierte Recht eines Gläubigers aus diesen Emissionsbedingungen.

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

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

(4) *Negativverpflichtung der Garantin.* In § 2 der Garantie verpflichtet sich die Garantin, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und/oder Zinsen der Schweizer Hauptzahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, für andere Kapitalmarktverbindlichkeiten, einschließlich dafür übernommener Garantien oder Gewährleistungen, keine Sicherheiten an ihrem Vermögen zu bestellen, ohne gleichzeitig und im gleichen Rang die Gläubiger an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Gleichzeitig hat sich die Garantin (soweit rechtlich möglich und zulässig) verpflichtet, dafür zu sorgen, dass, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und/oder Zinsen der Schweizer Hauptzahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine der Wesentlichen Gruppengesellschaften für andere Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich dafür übernommener Garantien und Gewährleistungen, Sicherheiten an ihrem jeweiligen Vermögen bestellt, ohne gleichzeitig und im gleichen Rang die Gläubiger an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen. Etwaige Sicherheiten können in der Hand eines Treuhänders zugunsten der Gläubiger bestellt werden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 2.10 per cent. *per annum* from (and including) 16 November 2022 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on 16 November in each year (each such date, an **"Interest Payment Date"**). The first

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom 16. November 2022 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 2,10 % *per annum*. Die Zinsen sind nachträglich am 16. November eines jeden



payment of interest shall be made on 16 November 2023 and will amount to CHF 105.00 per Specified Denomination.

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

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

(4) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**") the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).

Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 16. November 2023 und beläuft sich auf CHF 105,00 je festgelegter Stückelung.

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

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

(4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).

#### § 4 PAYMENTS

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

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

#### § 4 ZAHLUNGEN

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

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

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

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

(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 Swiss Principal Paying Agent.

(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 commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.

(5) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Redemption Amount (as defined in § 5 (1)) of the Notes; the Call Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

## § 5 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 16 November 2026 (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

Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(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 die Schweizer Hauptzahlstelle 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 Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in Zürich abwickeln und an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (1) definiert) der Schuldverschreibungen; den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 16. November 2026 (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

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 Swiss Principal Paying Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. A "**Tax Law Change**" is (i) any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, (ii) any change in, or amendment to, an official interpretation, administrative guidance or application of such laws or regulations, (iii) any action and/or decision which shall have been taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action was taken or brought with respect to the Issuer or (iv) any change, amendment, application, interpretation or execution of the laws of the Federal Republic of Germany or The Netherlands (or any regulations or ruling promulgated thereunder), which change, amendment, action, application, interpretation or execution is officially proposed and would have effect on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued.

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

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

zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) verpflichtet sein und kann diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Schweizer Hauptzahlstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden. Eine "**Änderung des Steuerrechts**" ist (i) eine Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, (ii) die Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, (iii) jede von den Steuerbehörden oder der zuständigen Gerichtsbarkeit in der Bundesrepublik Deutschland oder den Niederlanden oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffene Maßnahme/Entscheidung, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme in Zusammenhang mit der Emittentin steht oder (iv) jede Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande (oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung), der oder die am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, offiziell vorgeschlagen oder wirksam wird.

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

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

Swiss Principal Paying Agent a legal opinion of an independent legal adviser of recognised standing to the effect that the Issuer has been obliged or will become obliged to pay the Additional Amounts in question as a result of the relevant change in law.

(3) *Early Redemption due to Change of Control.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption of its Notes at par plus interest accrued to but excluding the Repayment Record Date (the "**Put-Option**"), if the Issuer announces a Change of Control and a Rating Downgrade occurs prior to the Record Date. The Put Option shall be exercised by giving not less than 15 calendar days' notice (by hand or registered mail) to the Swiss Principal Paying Agent prior to the Repayment Record Date and shall include a satisfactory proof of title to the relevant Notes e.g. by a statement issued by the Custodian (as defined in § 14 below). Such notice shall be irrevocable.

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

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

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

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

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

die Emittentin der Schweizer Hauptzahlstelle ein Rechtsgutachten eines angesehenen unabhängigen Rechtsberaters übergeben, aus dem hervorgeht, dass die Emittentin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, die betreffenden Zusätzlichen Beträge als Folge der betreffenden Rechtsänderung zu zahlen.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Kontrollwechsel.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig zu stellen und deren sofortige Tilgung zum Nennbetrag zuzüglich bis zu dem Rückzahlungsstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen (die "**Put-Option**"), wenn die Emittentin einen Kontrollwechsel bekanntmacht und dies vor dem Stichtag zu einem Rating Downgrade führt. Die Put-Option ist durch schriftliche Erklärung (durch Übergabe oder eingeschriebenen Brief) gegenüber der Schweizer Hauptzahlstelle mindestens 15 Kalendertage vor dem Rückzahlungsstichtag auszuüben und muss einen zufriedenstellenden Nachweis (etwa durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 definiert)) des Erklärenden enthalten, berechtigter Gläubiger zu sein. Die Erklärung kann nicht widerrufen werden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**"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.

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

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

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

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

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

Veröffentlichung der Bekanntmachung des Kontrollwechsels liegen darf.

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

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

If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5 (3), the Issuer may, on not less than 30 days or more than 60 days' notice to the Holders according to § 12 given within 30 days after the Record Date, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.

Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß dieses § 5 (3) zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung gemäß § 12, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Stichtag erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurück zu zahlen.

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes in whole but not in part, within the Call Redemption Period(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, innerhalb der Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Call Redemption Period	Call Redemption Amount	Wahl-Rückzahlungsperiode (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)
each day from and including 16 August 2026 to but excluding the Maturity Date	Redemption Amount	jeder Tag vom (einschließlich) 16. August 2026 bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)	Rückzahlungsbetrag

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

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

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iii) 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.

## § 6 SWISS PRINCIPAL PAYING AGENT

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

Swiss Principal Paying Agent:

Zürcher Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 9  
8001 Zurich  
Switzerland

The Swiss Principal Paying Agent reserves the right at any time to change its respective specified office to some other specified offices in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Swiss Principal Paying Agent and to appoint another or additional Swiss Principal Paying Agent. The Issuer shall at all times maintain a Swiss Principal Paying Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) *Agents of the Issuer.* The Swiss Principal Paying Agent acts solely as agent of the Issuer and does not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

## § 7 TAXATION

(1) All amounts payable under the Notes will be paid without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges whatsoever imposed or levied by or on behalf of The Netherlands, the Federal Republic of Germany or any taxing authority therein ("**Withholding Taxes**"), unless the Issuer is required by a law or other regulation to deduct or withhold such Withholding Taxes. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts after such deduction or withholding shall

## § 6 DIE SCHWEIZER HAUPTZAHLSTELLE

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

Schweizer Hauptzahlstelle

Zürcher Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 9  
8001 Zürich  
Schweiz

Die Schweizer Hauptzahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Schweizer Hauptzahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere oder zusätzliche Schweizer Zahlstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Schweizer Zahlstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Schweizer Hauptzahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

(1) Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlicher Gebühren irgendwelcher Art gezahlt, die durch oder für die Niederlande, die Bundesrepublik Deutschland oder irgendeine dort zur Steuererhebung ermächtigte Stelle auferlegt oder erhoben werden ("**Quellensteuern**"), sofern nicht die Emittentin kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet ist, solche Quellensteuern abzuziehen oder einzubehalten. In diesem Fall wird die

equal the amounts that would have been payable if no such deduction or withholding had been made.

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

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

(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;

(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) 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;

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

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

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

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

(e) which are withheld or deducted from any payment to be made to a Holder residing in a non-cooperative country or territory (*nicht kooperatives Steuerhoheitsgebiet*) within the meaning of the act to prevent tax evasion and unfair tax competition (*Steuroasen-Abwehrgesetz*) as amended or

(e) die von einer Zahlung an einen Gläubiger abzuziehen oder einzubehalten sind, der in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairer Steuerwettbewerb (*Steuroasen-Abwehrgesetz*) wie jeweils geändert oder ersetzt



replaced from time to time (including any ordinance (*Verordnung*) enacted based on this act).

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

### **§ 8 PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in section 801 para. 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes. The presentation period for interest coupons is four years in accordance with section 801 para. 2 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

### **§ 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

(einschließlich der aufgrund von diesem Gesetz ergangenen Verordnungen) ansässig ist.

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

### **§ 8 VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt. Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine ist vier Jahre in Übereinstimmung mit § 801 Absatz 2 BGB.

### **§ 9 KÜNDIGUNG**

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

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

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

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

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

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

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

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

In this § 9:

**"Financial Indebtedness"** means any Capital Markets Indebtedness as well as any monetary indebtedness in the form of any loan advanced by a bank, an insurance company or any other financial institution and any guarantee or suretyship in respect of any such monetary indebtedness, provided such indebtedness exceeds an amount of EUR 50,000,000 or an equivalent amount in another currency.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9 (1)(b) or (1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events

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

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

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

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

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

In diesem § 9 haben folgende Begriffe folgende Bedeutung:

**"Finanzverbindlichkeit"** ist jede Kapitalmarktverbindlichkeit sowie jede Geldschuld in Form eines von einer Bank, einer Versicherung oder einem anderen Finanzinstitut ausgereichten Darlehens sowie jede Garantieverpflichtung oder sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Geldschuld, vorausgesetzt eine solche Geldschuld übersteigt den Betrag von EUR 50.000.000 oder den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen.

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 1(b) oder 1(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 1(a) und 1(d) bis 1(g)

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 Swiss Principal Paying Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding.

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

## § 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* Subject to the approval by the Guarantor, the Issuer is entitled at any time and without the consent of the Holders to substitute for the Issuer the Guarantor or any other company, of which at least 90 per cent. of the shares are directly or indirectly owned by the Guarantor (the "**New Issuer**"), as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes if the New Issuer is able to perform all obligations arising from or in connection with the Notes, in particular to transfer the amounts required for this purpose without any limitation or restriction to the Swiss Principal Paying Agent, and the New Issuer has obtained any necessary authorisation from the competent authorities of the jurisdiction where the New Issuer has its registered office, and the New Issuer has proven (particularly by providing a legal opinion by independent legal advisers of international reputation to the Swiss Principal Paying 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 Swiss Principal Paying Agent, without any withholding at source or deduction at source of any taxes, fees or duties, and the Guarantor irrevocably and unconditionally guarantee the obligations of the New Issuer, under these Terms and Conditions, unless the Guarantor itself is the New Issuer.

bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Schweizer Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

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

## § 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist mit Zustimmung der Garantin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger die Garantin oder eine andere Gesellschaft, deren Anteile, direkt oder indirekt zu mehr als 90 % von der Garantin gehalten werden (die "**Neue Emittentin**"), als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Anleihe an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern die Neue Emittentin in der Lage ist, sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit dieser Anleihe ergebenden Verpflichtungen zu erfüllen und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Schweizer Hauptzahlstelle 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 Schweizer Hauptzahlstelle (welche das Rechtsgutachten auf Nachfrage und Nachweis des Eigentums an Schuldverschreibungen Gläubigern zur Verfügung stellt) nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit dieser Anleihe erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle, an die Schweizer Hauptzahlstelle transferieren darf und die Garantin, ausgenommen der Fall, dass sie selbst Neue Emittentin ist, unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Emissionsbedingungen garantieren.

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

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

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

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

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

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

## **§ 12 NOTICES**

(1) All notices concerning the Notes will be made by the Swiss Principal Paying Agent by means of electronic publication on the internet website of the SIX Swiss Exchange ([www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/official-notices.html#](http://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/official-notices.html#/)). Any notice so

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

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

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

## **§ 11 BEBEGUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit den gleichen Emissionsbedingungen (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 Schweizer Hauptzahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

## **§ 12 MITTEILUNGEN**

(1) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch die Schweizer Hauptzahlstelle durch elektronische Publikation auf der Website der SIX Swiss Exchange ([www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/official-notices.html#](http://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/official-notices.html#/)). Jede Mitteilung

given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may deliver notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which the Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. In case the rules of the stock exchange on which the Notes are listed do not permit this form of notice, the Issuer will deliver notices in accordance with the rules of such stock exchange.

(3) *Notification to the Issuer.* Notices to be given by any Holder to the Issuer shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*, i.e. fax or email) and in the English or German language to the Swiss Principal Paying Agent. Such notice may be given by any Holder to the Swiss Principal Paying through the relevant Clearing System in such manner as the Swiss Principal Paying Agent and the relevant Clearing System may approve for such purpose.

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

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

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

gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger vorzunehmen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt. Falls die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung nicht zulassen wird die Emittentin Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln der Börse veröffentlichen.

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

at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Vote without a meeting.* Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.

(4) *Second Noteholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of section 15 para. 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.

(5) *Holder's representative.* The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holder's Representative**"), the duties and responsibilities and

SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich § 13(4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14(4)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.

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

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten

the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.

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

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

#### § 14

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

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

(2) *Place of jurisdiction.* Non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising from matters provided for in these Terms and 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 Issuer shall

und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13(2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Emissionsbedingungen zuzustimmen.

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

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

#### § 14

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

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

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

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

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

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 English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.

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



**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 <i>Geschätzter Nettobetrag der Erlöse</i>	CHF 299,572,000 <i>CHF 299,572,000</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	CHF 770,000 <i>CHF 770,000</i>

**2. INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING**  
**INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN WERTPAPIERE**

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code <i>Common Code</i>	255239759 <i>255239759</i>
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	CH1206367604 <i>CH1206367604</i>
Swiss Security Number <i>Schweizer Valoren-Nr.</i>	120636760 <i>120636760</i>

<b>Eurosystem eligibility</b> <b>EZB-Fähigkeit</b>	<b>Not applicable</b> <b>Nicht anwendbar</b>
Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area <i>Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Prohibition of Sales to Retail Investors in the UK <i>Verkaufsverbot an Kleinanleger in UK</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
<b>Yield</b> <b>Rendite</b>	<b>2.07 per cent. per annum</b> <b>2,07 % per annum</b>
Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website investors may have free access to the contracts relating to these forms of representation <i>Vertretung der Inhaber von Nichtdividendenwerten unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der auf die Vertretung anwendbaren Bestimmungen. Angabe der Website, auf der die Öffentlichkeit kostenlos die Verträge einsehen kann, die diese Vertretung regeln</i>	Not applicable  <i>Nicht anwendbar</i>
<b>Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created</b>	The issue of the Notes has been duly authorised by resolution of the board of directors of the Issuer with approval of the supervisory board dated 30 September 2022. <i>Die Begebung der Schuldverschreibungen wurde vom Vorstand der Emittentin mit Zustimmung des Aufsichtsrats am 30. September 2022 beschlossen.</i>
<b>Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden</b>	
If different from the Issuer, the identity and contact details of the offeror, of the Instruments and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI) where the offeror has legal personality.	Not applicable
Sofern der Anbieter nicht dieselbe Person wie der Emittent ist, Angabe der Identität und der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldverschreibungen und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), falls der Anbieter Rechtspersönlichkeit hat.	<i>Nicht anwendbar</i>
<b>3. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER</b> <b>BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS</b>	<b>Not applicable</b> <b>Nicht anwendbar</b>
Issue Price <i>Ausgabepreis</i>	100.114 per cent. <i>100,114 %</i>
Public Offer Jurisdiction(s) <i>Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfinden kann</i>	Switzerland <i>Schweiz</i>
<b>Method of distribution</b> <b>Vertriebsmethode</b>	
<input type="checkbox"/> Non-syndicated <i>Nicht syndiziert</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Syndicated <i>Syndiziert</i>	
<b>Subscription Agreement</b> <b>Übernahmevertrag</b>	
Date of Subscription Agreement <i>Datum des Übernahmevertrages</i>	11 November 2022 <i>11. November 2022</i>

**Management Details including form of commitment****Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich Art der Übernahme**

Management Group / Dealer (specify) BNP PARIBAS (SUISSE) SA  
 Bankenkonsortium / Platzeur (angeben) 2, place de Hollande  
1204 Geneva  
Switzerland

CREDIT SUISSE AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

ZÜRCHER KANTONALBANK  
Bahnhofstrasse 9  
8001 Zürich  
Switzerland

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

**Commissions****Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.24 per cent.  
 Management - und Übernahme provision (angeben) 0,24 %

**Stabilisation Dealer(s)/Manager(s)****Kursstabilisierende(r) Dealer/Manager**

**Not applicable**  
**Nicht anwendbar**

**4. LISTING AND ADMISSION TO TRADING****BÖRSE NZULASSUNG****UND**

**Yes**  
**Ja**

**NOTIERUNGS AUFNAHME**

- Luxembourg Stock Exchange
- regulated market  
*geregelter Markt*
- Euro MTF  
*Euro MTF*

- Other stock exchanges SIX Swiss Exchange  
*Andere Börsen* SIX Swiss Exchange

**Date of Admission****15 November 2022****Termin der Zulassung****15. November 2022**

Estimate of the total expenses related to admission to trading. CHF 5,000  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel.* CHF 5.000

All regulated markets, third country markets or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

*Angabe sämtlicher geregelter Märkte, Drittlandsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.*

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Other stock exchanges  
*Andere Börsen*

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment. Not applicable

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind, um Liquidität mittels Geld- und Briefkursen zur Verfügung stellen, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusage.

Nicht anwendbar

**5. ADDITIONAL INFORMATION  
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**Rating**

**Rating**

The Notes were rated:

"A" by Standard & Poor's

*Die Schuldverschreibungen wurden von:*

*Standard & Poor's mit "A" geratet.*

**Third Party Information**

**Informationen von Seiten Dritter**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte – keine Tatsachen unterschlagen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

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

---

## GUARANTEE

**Guarantee and Negative Pledge**  
**Garantie und Negativverpflichtung**  
of  
der

**Adolf Würth GmbH & Co. KG**  
Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland

for the benefit of the holders of CHF 300,000,000 [●] [●] 2.10 per cent. notes due 2026 (ISIN: CH1206367604) (the "**Notes**"), issued by Würth Finance International B.V., Amsterdam, The Netherlands (the "**Issuer**"), under its EUR 3,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**")

*zugunsten der Gläubiger der CHF 300.000.000 2.10% Schuldverschreibungen fällig 2026 (ISIN: CH1206367604) (die "**Schuldverschreibungen**"), die von der Würth Finance International B.V., Amsterdam, Niederlande (die "**Emittentin**"), im Rahmen ihres EUR 3.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") begeben werden*

**§ 1**  
**Guarantee**

(a) Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Federal Republic of Germany ("**Adolf Würth GmbH & Co. KG**" or the "**Guarantor**"), unconditionally and irrevocably guarantees *vis-à-vis* the holders of Notes (the "**Holders**") the payment of principal and interest together with all other sums payable by the Issuer under the terms and conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**").

(b) The meaning and purpose of this Guarantee is to ensure that the Holders will receive all amounts due and payable on the relevant due date in accordance with the Terms and Conditions under any actual or legal circumstances and regardless of the validity or enforceability of the Issuer's obligations, and regardless of any other reasons for which the Issuer may not be able to fulfil its obligations. Upon discharge of any obligation by the Guarantor subsisting under this Guarantee in favour of any Holder, the relevant guaranteed right of such Holder under the Terms and Conditions shall cease to exist. Any rights under this Guarantee shall be exercised by the Holders exclusively. Upon first written demand by the relevant Holder, the Guarantor will pay any amounts which are required to achieve the meaning and purpose set out in this Section 1 (b).

**§ 1**  
**Garantie**

(a) Die Adolf Würth GmbH & Co. KG, Künzelsau, Bundesrepublik Deutschland (die "**Adolf Würth GmbH & Co. KG**" oder die "**Garantin**"), übernimmt hiermit gegenüber jedem Gläubiger der Schuldverschreibungen (die "**Gläubiger**") die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung von Kapital, Zinsen und etwaigen sonstigen Beträgen, die nach den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") von der Emittentin zu zahlen sind.

(b) Sinn und Zweck dieser Garantie ist es, sicherzustellen, dass die Gläubiger unter allen tatsächlichen und rechtlichen Umständen und unabhängig von Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Verpflichtungen der Emittentin, und unabhängig von jeglichen sonstigen Gründen, aufgrund derer die Emittentin ihre Verpflichtungen nicht zu erfüllen vermag, alle zahlbaren Beträge am jeweiligen Fälligkeitstag in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen erhalten. Zugleich mit der Erfüllung einer Verpflichtung durch die Garantin zugunsten eines Gläubigers aus dieser Garantie erlischt das jeweilige garantierte Recht eines Gläubigers aus den Emissionsbedingungen. Alle Rechte aus dieser Garantie werden ausschließlich von den Gläubigern wahrgenommen. Die Garantin wird auf erste schriftliche Anforderung des jeweiligen Gläubigers unverzüglich alle Beträge zahlen, die erforderlich sind, um den in diesem § 1(b) genannten Sinn und Zweck zu erreichen.

## § 2

### Status of the Guarantee, Negative Pledge

(a) The Guarantee constitutes a direct, unconditional and unsecured obligation of the Guarantor, ranking *pari passu* with all other unsecured obligations of the Guarantor, subject to insolvency or other similar laws affecting the enforcement of creditors' rights generally.

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

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

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation from borrowed money which is evidenced by a certificate of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) or evidenced in the form of, or is represented by, bonds, notes or similar

## § 2

### Status, Negativerklärung

(a) Die Garantie ist eine unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verpflichtung der Garantin und hat vorbehaltlich gesetzlicher Insolvenzvorschriften oder anderer ähnlicher gesetzlicher Vorschriften oder gesetzlicher Vorschriften, welche die Durchsetzung von Gläubigerrechten allgemein beeinträchtigen können, den gleichen Rang wie alle nicht nachrangigen und unbesicherten Verpflichtungen der Garantin.

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

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

Als "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" gilt jede Verbindlichkeit aus Geldaufnahmen, die durch Schuldscheindarlehen dokumentiert oder durch Schuldverschreibungen oder ähnliche Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse

instruments which are generally, or are capable of being listed, quoted or traded on any stock exchange or in any organised securities market, or which are privately placed.

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

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

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

### § 3 Taxes

In the event that the Guarantor is required by law to deduct or withhold from any amount payable under the Notes taxes, duties or other governmental charges whatsoever imposed or levied by or on behalf of the Federal Republic of Germany, The Netherlands or any taxing authority therein, the Guarantor shall pay, subject to the exemptions specified in § 7 of the Terms and Conditions such additional amounts as may be necessary in order that the net amounts after such deduction or withholding shall equal the amounts that would have been payable if no such deduction or withholding had been made.

notiert, eingeführt oder üblicherweise gehandelt werden, oder bei denen eine solche Notierung, Einführung oder Handel möglich ist, oder die in einem sonstigen organisierten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden, oder bei denen es sich um Privatplatzierungen handelt, verbrieft sind.

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

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

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

### § 3 Steuern

Falls die Garantin kraft Gesetzes verpflichtet sein sollte, von einer Zahlung auf die Schuldverschreibungen Steuern, Abgaben oder behördliche Gebühren irgendwelcher Art, die durch oder für die Bundesrepublik Deutschland, die Niederlande oder irgendeine dort zur Steuererhebung ermächtigten Stelle auferlegt oder erhoben werden, abzuziehen oder einzubehalten, dann wird die Garantin vorbehaltlich der Ausnahmen gemäß § 7 der Emissionsbedingungen diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu erforderlich sind, dass der nach einem solchen Abzug oder Einbehalt verbleibende Nettobetrag denjenigen Beträgen von Zinsen und Kapital entspricht, die ohne solchen Abzug oder Einbehalt zu zahlen gewesen wären.

**§ 4**  
**Miscellaneous**

(a) This Guarantee constitutes a contract for the benefit of the respective Holders as third party beneficiaries pursuant to section 328 paragraph 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) so that the respective Holders shall be entitled to claim performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor by presenting a certified copy of the Guarantee. Presentation of the original of the Guarantee is not required. Certified copies of the Guarantee are available at the offices of the Fiscal Agent.

(b) The Fiscal Agent does not act as a trustee or agent or in any other similar capacity for the Holders. The Fiscal Agent has no obligations towards the Holders.

(c) All rights of any Holder under the Guarantee are subject to a limitation for claims after the period of two years calculated from the expiration of the presentation period in accordance with the § 8 of the Terms and Conditions.

(d) The provisions of § 13 of the Terms and Conditions apply *mutatis mutandis* also to this Guarantee. Should the Terms and Conditions of a Note be amended by an agreement based on § 13 of the Terms and Conditions between the Holders and the Issuer, this Guarantee shall also apply to payments due under the amended Terms and Conditions.

(e) The rights and obligations of the Holders, the Issuer, the Guarantor and the Fiscal Agent under this Guarantee shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

(f) Place of performance is Stuttgart, Federal Republic of Germany.

(g) Non exclusive place of jurisdiction shall be Stuttgart, Federal Republic of Germany.

(h) This Guarantee is written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English translation is non-binding and provided for convenience only.

(i) Terms used in this Guarantee which are defined in the Terms and Conditions shall have the same meaning as specified therein if not defined otherwise in this Guarantee.

**§ 4**  
**Verschiedenes**

(a) Diese Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der jeweiligen Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, so dass die jeweiligen Gläubiger Erfüllung der Garantie unmittelbar von der Garantin verlangen und die Garantie unmittelbar gegen die Garantin durchsetzen können. Hierfür ist die Vorlage einer beglaubigten Kopie ausreichend, Vorlage des Originals ist nicht erforderlich. Beglaubigte Kopien der Garantie sind bei der Emissionsstelle kostenlos erhältlich.

(b) Die Emissionsstelle handelt nicht als Treuhänder oder Beauftragter oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger. Die Emissionsstelle hat keine Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern.

(c) Sämtliche Rechte eines Gläubigers aus dieser Garantie verjähren nach Ablauf von 2 Jahren nach Ende der Vorlegungsfrist gemäß § 8 der Emissionsbedingungen.

(d) Die Bestimmungen des § 13 der Emissionsbedingungen gelten sinngemäß auch für diese Garantie. Sollten die Emissionsbedingungen durch Vereinbarung zwischen den Gläubigern und der Emittentin gemäß § 13 der Emissionsbedingungen geändert werden, gilt diese Garantie auch für die Zahlung aller gemäß der geänderten Emissionsbedingungen zahlbaren Beträge.

(e) Die Rechte, Pflichten und Obliegenheiten der Gläubiger, der Emittentin, der Garantin und der Emissionsstelle aus dieser Garantie bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(f) Erfüllungsort ist Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland.

(g) Nicht ausschließlicher Gerichtsstand ist Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland.

(h) Diese Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst. Die deutsche Fassung ist maßgeblich und allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung ist unverbindlich und dient nur der Information.

(i) Die Begriffe, die in dieser Garantie verwendet werden und in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben in dieser Garantie dieselbe Bedeutung wie in den Emissionsbedingungen,



Künzelsau, 11 November 2022

Adolf Würth GmbH & Co. KG

By:

We accept the terms of the above Guarantee without recourse, warranty or liability.

Zürich, 11 November 2022

Zürcher Kantonalbank

as Swiss Principal Paying Agent

soweit sie in dieser Garantie nicht anderweitig definiert sind.

Künzelsau, den 11. November 2022

Adolf Würth GmbH & Co. KG

Durch:

Wir nehmen die Bedingungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Haftung an.

Zürich, den 11. November 2022

Zürcher Kantonalbank

als Schweizer Hauptzahlstelle

## TAXATION IN SWITZERLAND

The following summary of certain aspects of withholding taxes in Switzerland is of a general nature and is included herein solely for informational purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Swiss tax law, to which they may be subject.

### *Swiss Withholding Tax*

At present, payment of interest on, and repayment of principal of, the Notes, are not subject to Swiss federal withholding tax, provided that the Issuer is at all times resident and managed outside Switzerland for Swiss tax purposes.

On 3 April 2020, the Swiss Federal Council published draft legislation and opened a consultation procedure regarding the reform of the Swiss withholding tax regime. The draft legislation, if enacted in its current form, would replace the current debtor-based regime applicable to interest payments with a paying agent-based regime for Swiss withholding tax. In general terms, the proposed paying agent-based regime would (i) subject all interest payments made through paying agents in Switzerland to individuals resident in Switzerland to Swiss withholding tax and (ii) exempt from Swiss withholding tax interest payments to all other persons, including to Swiss-domiciled legal entities and foreign investors (other than for indirect interest payments via foreign and domestic collective investments vehicles). However, the results of the consultation, which ended on 10 July 2020, were controversial. Consequently, on 15 April 2021, the Swiss Federal Council submitted new draft legislation on the reform of the Swiss withholding tax system providing for the abolition of Swiss withholding tax on interest payments on bonds for submission to the Swiss Parliament, which legislation was accepted by the Swiss Parliament on 17 December 2021. The proposed legislation has been rejected in a referendum held on 25 September 2022. Notwithstanding the foregoing, if a new paying agent-based regime were nevertheless to be enacted as contemplated by the draft legislation published on 3 April 2020 and were to result in the deduction or withholding of Swiss withholding tax on any payment in respect of a Note by any person in Switzerland other than the Issuer, the holder of such Note would not be entitled to any additional amounts with respect to such Note as a result of such deduction or withholding under the Terms and Conditions.

### *Payments on or with respect to the Notes may be subject to US withholding tax under FATCA*

Sections 1471 through 1474 of the US Internal Revenue Code of 1986, as amended (**FATCA**) could impose a withholding tax of 30 per cent on payments on the Notes paid to a holder or any non-United States person or entity that receives such income (a **non-US payee**) on the holder's behalf, unless the holder and each non-US payee in the payment chain comply with the applicable information reporting, account identification, withholding, certification and other FATCA-related requirements.

Each holder should consult its own tax advisor regarding the application of FATCA to its investment in the Notes in light of such holder's particular situation.

### *Automatic Exchange of Information in Tax Matters*

On 19 November 2014, Switzerland signed the Multilateral Competent Authority Agreement (the **MCAA**). The MCAA is based on article 6 of the OECD/Council of Europe administrative assistance convention and is intended to ensure the uniform implementation of Automatic Exchange of Information (the **AEOI**). The Federal Act on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters (the **AEOI Act**) entered into force on 1 January 2017. The AEOI Act is the legal basis for the implementation of the AEOI standard in Switzerland.

The AEOI is being introduced in Switzerland through bilateral agreements or multilateral agreements. The agreements have, and will be, concluded on the basis of guaranteed reciprocity, compliance with the principle of speciality (i.e. the information exchanged may only be used to assess and levy taxes (and for criminal tax proceedings)) and adequate data protection.

Based on such multilateral or bilateral agreements and the implementing laws of Switzerland, Switzerland exchanges data in respect of financial assets, including, as the case may be, Notes, held in, and income derived thereon and credited to, accounts or deposits with a paying agent in Switzerland for the benefit of individuals resident in a EU member state or in a treaty state.

### *Swiss Facilitation of the Implementation of the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act*

Switzerland has concluded an intergovernmental agreement with the U.S. to facilitate the implementation of FATCA. The agreement ensures that the accounts held by U.S. persons with Swiss financial institutions are disclosed to the U.S. tax authorities either with the consent of the account holder or by means of group requests within the scope of administrative assistance. Information will not be transferred automatically in the absence of consent, and instead will be exchanged only within the scope of administrative assistance on the basis of the double taxation agreement between the U.S. and Switzerland. On 8 October 2014, the Swiss Federal Council approved a mandate for negotiations with the U.S. on changing the current direct-notification-based regime to a regime where the relevant information is sent to the Swiss Federal Tax Administration, which in turn provides the information to the U.S. tax authorities.

**ANNEX A – Interim Report of the Guarantor 2022**

## Adolf Würth GmbH &amp; Co. KG, Künzelsau

## Bilanz zum 30. Juni 2022 (Unaudited)

Aktiva	30.06.2022		30.06.2021		Passiva	30.06.2022		30.06.2021	
	EUR	EUR	TEUR	TEUR		EUR	EUR	TEUR	TEUR
<b>A. Anlagevermögen</b>					<b>A. Eigenkapital</b>				
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					<b>I. Kapitalanteile</b>				
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	7'476'766.00		7'568		1. Komplementärkapital	0.00		0	
2. Geleistete Anzahlungen	<u>815'364.90</u>		<u>297</u>		2. Kommanditkapital	300'800'000.00		300'800	
		8'292'130.90		7'865	<b>II. Rücklagen</b>				
<b>II. Sachanlagen</b>					1. Kapitalrücklage	3'133'212'130.19		2'988'212	
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	357'115'745.50		366'020		2. Gewinnrücklagen	445'962.95		446	
2. Technische Anlagen und Maschinen	43'871'489.00		41'052		<b>III. Bilanzgewinn</b>	<u>407'356'658.75</u>		<u>376'247</u>	
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	291'399'168.63		278'382			3'841'814'751.89		3'665'705	
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>70'832'000.97</u>		<u>38'359</u>		<b>B. Rückstellungen</b>				
		763'218'404.10		723'813	1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	73'289'529.00		63'252	
<b>III. Finanzanlagen</b>					2. Steuerrückstellungen	8'522'966.44		0	
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	2'692'144'359.94		2'697'435		3. Sonstige Rückstellungen	<u>280'225'974.04</u>		<u>242'621</u>	
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0.00		0			362'038'469.48		305'873	
3. Beteiligungen	<u>6'360'497.13</u>		<u>8'868</u>		<b>C. Verbindlichkeiten</b>				
		2'698'504'857.07		2'706'303	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1'336'615.37		2'492	
		3'470'015'392.07		3'437'981	davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 4.082.540,24 (Vj. TEUR 10.402)				
<b>B. Umlaufvermögen</b>					2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	118'749'607.68		129'050	
<b>I. Vorräte</b>					davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 46.392.011,21 (Vj. TEUR 34.335)				
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	510'456.38		421		3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	325'926'082.08		318'864	
2. Waren	<u>287'603'774.42</u>		<u>201'026</u>		davon aus Lieferungen und Leistungen EUR 47.134.325,94 (Vj. TEUR 33.354)				
		288'114'230.80		201'447	davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 284.870.434,31 (Vj. TEUR 291.661)				
<b>II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>					4. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5'593'798.99		5'332	
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	207'407'843.95		180'395		davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 5.356.046,16 (Vj. TEUR 4.088)				
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	798'867'956.01		649'836		5. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	40'052'631.34		20'793	
davon aus Lieferungen und Leistungen EUR 30.391.542,47 (Vj. TEUR 17.981)					davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 79.699.178,19 (Vj. TEUR 57.860)				
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0.00		2'965		6. Sonstige Verbindlichkeiten	119'629'298.96		93'232	
4. Sonstige Vermögensgegenstände	35'282'347.18		56'567		davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 154.002.551,38 (Vj. TEUR 100.230)				
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 600,00 (Vj. TEUR 1					davon aus Steuern EUR 20.222.033,33 (Vj. TEUR 17.183)				
		1'041'558'147.14		889'763	davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 7.183,94 (Vj. TEUR 10)		611'288'034.42	569'763	
<b>III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks</b>		12'286'444.24		9'910					
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		4'481'085.30		3'472	<b>D. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		1'314'043.76	1'232	
		<u>4'816'455'299.55</u>		<u>4'542'573</u>			<u>4'816'455'299.55</u>	<u>4'542'573</u>	

## Adolf Würth GmbH &amp; Co. KG, Künzelsau

## Gewinn- und Verlustrechnung für H1/2022 (Unaudited)

	30.06.2022	30.06.2021
	EUR	TEUR
1. Umsatzerlöse	1'456'652'482.74	1'320'964
2. Andere aktivierte Eigenleistungen	453'150.00	448
3. Sonstige betriebliche Erträge	12'422'652.71	9'292
davon Erträge aus der Währungsumrechnung EUR 955.451,22 (Vj. TEUR 788)		
	<u>1'469'528'285.45</u>	<u>1'330'704</u>
4. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-682'376'100.90	-600'149
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-7'403'337.22	-6'375
5. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-278'835'753.98	-275'583
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-47'977'973.25	-46'253
davon für Altersversorgung EUR 11.994.107,17 (Vj. TEUR 6.845)		
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-34'162'268.29	-32'371
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-286'638'305.14	-257'936
davon Aufwendungen aus der Währungsumrechnung EUR 1.039.309,40 (Vj. TEUR 1.508)		
	<u>-1'337'393'738.78</u>	<u>-1'218'667</u>
8. Erträge aus Beteiligungen	147'967.62	210
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 46.214.793,27 (Vj. TEUR 43.603)		
9. Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	0.00	0
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1'720'513.80	1'739
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 3.134.502,31 (Vj. TEUR 3.083)		
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen	0.00	0
12. Aufwendungen aus Verlustübernahme	0.00	0
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-4'905'564.16	-4'316
davon an verbundene Unternehmen EUR 40.262,88 (Vj. TEUR 49)		
davon Aufwendungen aus der Aufzinsung EUR 2.386.513,00 (Vj. TEUR 1.824)		
	<u>-3'037'082.74</u>	<u>-2'367</u>
14. Steuern vom Ertrag	<u>-26'345'446.38</u>	<u>-22'445</u>
15. Ergebnis nach Steuern	102'752'017.55	87'225
16. Sonstige Steuern	<u>-964'922.48</u>	<u>-968</u>
17. Jahresüberschuss	101'787'095.07	86'257
18. Gewinnvortrag	305'569'563.68	289'990
19. Verteilung auf Gesellschafterkonten		
20. Bilanzgewinn	<u>407'356'658.75</u>	<u>376'247</u>

