

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

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

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

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

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

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

**PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "FSMA") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "UK PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

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

4 October 2021  
4. Oktober 2021

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

**Brenntag Finance B.V.**  
LEI 724500LOJA6NM43PH951

EUR 500,000,000 Fixed Rate Bonds due 2029  
*EUR 500.000.000 festverzinsliche Schuldverschreibungen fällig 2029*

Series: 1, Tranche 1  
*Serien: 1, Tranche 1*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**EUR 3,000,000,000**  
**Programme for the Issuance of Debt Instruments**

dated 24 September 2021  
*vom 24. September 2021*

Issue Price: 99.711% per cent  
*Ausgabepreis: 99,711% %*

Issue Date: 6 October 2021  
*Tag der Begebung: 6. Oktober 2021*

### **Important Notice**

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 3,000,000,000 Debt Issuance Programme of Brenntag Finance B.V. (the "**Programme**"). These Final Terms must be read in conjunction with the base prospectus pertaining to the Programme dated 24 September 2021 (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Brenntag ([www.brenntag.com](http://www.brenntag.com)) and copies may be obtained from Brenntag. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms.

### **Wichtiger Hinweis**

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 3.000.000.000 Debt Issuance Programme der Brenntag Finance B.V. (das **Programm**). Diese Endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 24. September 2021 über das Programm zu lesen (der "**Prospekt**"). 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 Brenntag ([www.brenntag.com](http://www.brenntag.com)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei Brenntag. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengekommen werden.*

**PART I – TERMS AND CONDITIONS**  
**TEIL I – ANLEIHEBEDINGUNGEN**

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.

**§ 1**  
**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,**  
**BEGRIFFSBESTIMMUNGEN**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Brenntag Finance B.V. (die "**Emittentin**") wird in Euro ("**EUR**") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag vorbehaltlich §1(6) von EUR 500.000.000 (in Worten: Euro fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von EUR 100.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß dieses § 1 (3) (b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde

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

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Brenntag Finance B.V. (the "**Issuer**") is being issued in Euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount subject to §1(6) of EUR 500,000,000 (in words: Euro five hundred million) in the denomination of EUR 100,000 (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by a Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this § 1 (3) (b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.

geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Clearing System*. Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

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

(6) *Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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

"**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Clearing System*. The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

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

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

(6) *Records of the ICSDs*. The aggregate principal amount of Notes represented by the global note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the global note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

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

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

**§ 2**  
**STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG UND**  
**GARANTIE**

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

(2) *Negativverpflichtung der Emittentin.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen, die gemäß den Schuldverschreibungen zu zahlen sind, der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grund- und Mobiliarpfandrechte, sonstige Pfandrechte oder sonstige dingliche Sicherungsrechte (jeweils ein "**Sicherungsrecht**") in Bezug auf ihr gesamtes Vermögen oder Teile davon zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger gleichrangig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder ihnen ein gleichwertiges Sicherungsrecht anzubieten. Diese Verpflichtung gilt jedoch nicht für (i) Sicherungsrechte, die nach zwingenden gesetzlichen Bestimmungen zu bestellen sind, (ii) Sicherungsrechte, die als Voraussetzung für staatliche Genehmigungen verlangt werden, (iii) Sicherungsrechte, die im Zusammenhang mit Asset-backed Finanzierungen, die von der Brenntag SE (die "**Garantin**") oder einer ihrer Tochtergesellschaften durchgeführt werden, gewährt werden, (iv) Sicherungsrechte an Darlehensforderungen im Zusammenhang mit der Begebung von Wandelschuldverschreibungen, (v) Sicherungsrechte, die zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten bereits an solchen Vermögenswerten bestehen, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird oder (vi) sonstige Sicherungsrechte, die nicht unter (i) bis (v) fallen und Kapitalmarktverbindlichkeiten bis zu einer Höhe von insgesamt EUR 50.000.000 oder dessen entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en) besichern.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet ein Tochterunternehmen der Garantin im Sinne von § 290 Handelsgesetzbuch (HGB).

(3) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin.* Die Garantin hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer

**§ 2**  
**STATUS; NEGATIVE PLEDGE AND GUARANTEE**

(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 present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by mandatory provisions of statutory law.

(2) *Negative Pledge of the Issuer.* The Issuer undertakes, as long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable under the Notes have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to provide or maintain any mortgage, charge, pledge, lien or other form of in rem security interest (each a "**Security Interest**") over the whole or any part of its assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness without at the same time letting the Holders share *pari passu* in such Security Interest or offering to the Holders an equivalent Security Interest. This undertaking shall not apply with respect to: (i) any Security Interest, which has to be granted pursuant to mandatory provisions of statutory law, (ii) any Security Interest, which has to be granted in order to obtain administrative or governmental authorisations or permits, (iii) any Security Interest granted in connection with asset backed securities transactions entered into by Brenntag SE (the "**Guarantor**") or any of its Subsidiaries, (iv) any Security Interest over claims arising from a loan in connection with the issuance of convertible bonds, (v) any Security Interest existing on property at the time of the acquisition thereof, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant property, or (vi) any other Security Interest, not referred to under (i) through (v) above securing Capital Market Indebtedness in an aggregate amount not exceeding EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currency.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, a promissory note (*Schuldschein*) or in the form of, or represented by, notes or other securities which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

"**Subsidiary**" means any subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Guarantor within the meaning of § 290 of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*).

(3) *Guarantee and Negative Pledge of the Guarantor.* The Guarantor has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under the Notes. The

Beträge übernommen. Die Garantin hat sich außerdem in einer Negativverpflichtung verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Sicherungsrechte in Bezug auf ihr gesamtes Vermögen oder Teile davon zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu bestellen oder fortbestehen zu lassen und ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften zu veranlassen (es sei denn, dies ist rechtlich nicht möglich oder unzulässig), keine solchen Sicherungsrechte für Kapitalmarktverbindlichkeiten zu gewähren, ohne jeweils gleichzeitig die Gläubiger gleichrangig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder ihnen ein gleichwertiges Sicherungsrecht anzubieten. Diese Verpflichtung gilt jedoch nicht für (i) Sicherungsrechte, die nach zwingenden gesetzlichen Bestimmungen zu bestellen sind, (ii) Sicherungsrechte, die als Voraussetzung für staatliche Genehmigungen verlangt werden, (iii) Sicherungsrechte, die im Zusammenhang mit Asset-backed Finanzierungen, die von der Garantin oder einer ihrer Tochtergesellschaften durchgeführt werden, gewährt werden, (iv) Sicherungsrechte, die zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten bereits an solchen Vermögenswerten bestehen, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird oder (v) sonstige Sicherungsrechte, die nicht unter (i) bis (iv) fallen und Kapitalmarktverbindlichkeiten bis zu einer Höhe von insgesamt EUR 50.000.000 oder dessen entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en) besichern.

Die Garantie und die Negativverpflichtung der Garantin stellen jeweils einen Vertrag zugunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und Negativverpflichtung der Garantin unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie und Negativverpflichtung der Garantin unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.

**"Wesentliche Tochtergesellschaft"** bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Garantin, deren Anteile oder Stimmrechte zu 100% (direkt oder indirekt) von der Garantin gehalten werden und deren Erträge vor Zinsen, Steuern und Ab- und Zuschreibungen (berechnet auf derselben Grundlage wie EBITDA) 5% des konsolidierten EBITDA der Garantin übersteigen, so wie sie bei dem letzten geprüften (konsolidierten) Jahresabschluss der Garantin und auf der Grundlage der vom Buchungssystem der jeweiligen Wesentlichen Tochtergesellschaft für das jeweilige Geschäftsjahr verfügbaren Daten, die für Zwecke der Konsolidierung genutzt wurden, festgestellt wurden. Stehen solche Daten für eine neu erworbene Tochtergesellschaft nicht zur Verfügung, ist auf den letzten (gegebenenfalls geprüften) Jahresabschluss dieser neu erworbenen Tochtergesellschaft abzustellen.

**"EBITDA"** bezeichnet das Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragsteuern und Abschreibungen.

Guarantor has further undertaken, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to provide or maintain any Security Interest over the whole or any part of their assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness and to procure (unless this is legally impossible or illegal) that none of its Material Subsidiaries will provide Security Interests over their assets to secure Capital Market Indebtedness in each case without at the same time letting the Holders share *pari passu* in such Security Interest or offering to the Holders an equivalent Security Interest. This undertaking shall not apply with respect to: (i) any Security Interest, which has to be granted pursuant to mandatory provisions of statutory law, (ii) any Security Interest, which has to be granted in order to obtain administrative or governmental authorisations or permits, (iii) any Security Interest granted in connection with asset backed securities transactions entered into the Guarantor or any of its Subsidiaries, (iv) any Security Interest existing on property at the time of the acquisition thereof, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant property, or (v) any other Security Interest, not referred to under (i) through (iv) above securing Capital Market Indebtedness in an aggregate amount not exceeding EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currency.

The Guarantee and negative pledge of the Guarantor constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch, BGB), giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee and negative pledge directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee and negative pledge of the Guarantor directly against the Guarantor.

**"Material Subsidiary"** means a Subsidiary of the Guarantor, in which the Guarantor (directly or indirectly) holds 100 per cent. of the shares or voting rights and whose earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (calculated on the same basis as EBITDA) exceed 5 per cent. of the consolidated EBITDA of the Guarantor, as determined from the most recent audited (consolidated) financial statements of the Guarantor and based on the data available from the accounting system with respect to such Material Subsidiary for the respective financial year which were used for consolidation. If such data is not available with respect to any newly acquired Subsidiary, the most recently delivered annual (audited as the case may be) financial statements of such newly acquired Subsidiary shall be used.

**"EBITDA"** means earnings before interest, taxes, depreciations and amortisations.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar von einschließlich 6. Oktober 2021 bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (wie in § 5 (1) definiert) mit jährlich 0,500%. Die Zinsen sind nachträglich am 6. Oktober eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 6. Oktober 2022.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig sind. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag 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**"):

(i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (A) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (B) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus:

(A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 0.500 per cent. *per annum* from (and including) 6 October 2021 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrears on 6 October in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 6 October 2022.

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until 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**"):

(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(ii) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year.

<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, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). // Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.

Dabei gilt Folgendes:

"**Feststellungstermin**" bezeichnet jeden 6. Oktober;

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe von § 4 (2) an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4 (2) an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4 (2) an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu, erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

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

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

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

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Wahl-

Where:

"**Determination Date**" means each 6 October;

"**Determination Period**" means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4 (2), 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 § 4 (2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations, and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) and the relevant Clearing System are operational to effect the relevant payment.

(5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Call Redemption Amount (Make Whole) of the Notes; and any premium and any other amounts which may

Rückzahlungsbetrag (Make Whole) der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 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 6. Oktober 2029 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin und/oder die Garantin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Anleihebedingungen 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 bzw. der Garantin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden.

Eine "**Änderung des Steuerrechts**" ist (i) eine Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des Staates, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist oder des Staates, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist oder einer deren jeweiligen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder sonstigen Stellen, (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 dem Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist oder in dem Staat, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist oder von deren jeweiligen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder sonstigen Stellen getroffene Maßnahme/Entscheidung, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme in Zusammenhang mit der Emittentin und/oder der Garantin steht, oder (iv) jede Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze des Staates, in dem die Emittentin steuerlich

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.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 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 Final Redemption Amount on 6 October 2029 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any Tax Law Change (as hereinafter defined) the Issuer and/or the Guarantor 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 or (as the case may be) the Guarantor, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Final 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 Issuer's country of domicile for tax purposes or the Guarantor's country of domicile for tax purposes (respectively) or any political subdivision or any taxing authority or any other agency 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 Issuer's country of domicile for tax purposes or the Guarantor's country of domicile for tax purposes (respectively) or any political subdivision or any taxing authority or any other agency thereof or therein, whether or not such action was taken or brought with respect to the Issuer and/or the Guarantor, or (iv) any change, amendment, application, interpretation or execution of the laws of the Issuer's country of domicile for tax purposes or the Guarantor's country of domicile for tax purposes

ansässig ist oder des Staates, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung, der oder die offiziell vorgeschlagen wurde (vorausgesetzt, diese Änderung, dieser Zusatz, diese Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung würde am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam werden).

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin und/oder die Garantin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmittelteilung 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 Umständen darlegt.

*(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (Make Whole).*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) mit einer Kündigungsfrist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Make Whole) zurückzahlen.

Der "**Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag (Make Whole)**" entspricht dem Höheren (i) des Rückzahlungsbetrags der Schuldverschreibungen, oder (ii) des durch die Berechnungsstelle bestimmten Betrags, bestehend aus (A) der Summe der Barwerte der auf die Schuldverschreibungen noch ausstehenden Zahlungen an Kapital und Zinsen (ausschließlich der bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen), diskontiert zum vorzeitigen Rückzahlungstag auf jährlicher Basis (unter Zugrundelegung der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 bzw. 366) unter Anwendung des Referenzsatzes (wie nachstehend definiert), zzgl. 0,15%, zzgl. (B) der jeweils bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen. Der Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag (Make Whole) wird von der Berechnungsstelle berechnet und ist den Gläubigern gemäß § 12 und der Emissionsstelle mitzuteilen.

"**Referenzsatz**" bezeichnet in Bezug auf einen vorzeitigen Rückzahlungstag, die auf der Bildschirmseite angezeigte, von der Berechnungsstelle ermittelte mittlere jährliche Restlaufzeitrendite der DBR 0,00% ISIN DE0001102473 mit Fälligkeit am 15. August 2029 oder, falls diese Schuldverschreibung zurückgezahlt wurde, eines vergleichbaren, von der Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Emittentin bestimmten Wertpapiers, um 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) am neunten Zahltag in Frankfurt vor dem vorzeitigen Rückzahlungstag. Die Berechnungsstelle hat der Emittentin den Referenzsatz schriftlich mitzuteilen.

(respectively) 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 and/or the Guarantor would be obligated to pay such Additional Amounts where 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.

*(3) Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount (Make Whole).*

(a) The Issuer may, upon not less than 30 days nor more than 60 days prior notice given in accordance with paragraph (b), redeem the Notes in whole at the Early Call Redemption Amount (Make Whole).

"**Early Call Redemption Amount (Make Whole)**" means an amount equal to the greater of (i) the Final Redemption Amount of such Notes or (ii) as determined by the Calculation Agent, (A) the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest thereon (not including any portion of such payments of interest accrued as of the date of early redemption) discounted to the early redemption date on an annual basis (based on the actual number of days elapsed divided by 365 or 366, as the case may be) at the Reference Rate (as defined below), plus 0.15 per cent., plus (B) in each case, accrued interest thereon to the date of early redemption. The Early Call Redemption Amount (Make Whole) shall be calculated by the Calculation Agent and is to be notified by the Issuer to the Holders in accordance with § 12 and to the Fiscal Agent.

"**Reference Rate**" means with respect to any early redemption date, the midmarket annual yield to maturity appearing on the Screen Page, as determined by the Calculation Agent, of the DBR 0.00 per cent. ISIN DE0001102473 due on 15 August 2029 or, if that security is no longer outstanding, a similar security selected by the Calculation Agent in consultation with the Issuer, at 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the ninth Payment Business Day in Frankfurt preceding such early redemption date quoted in writing to the Issuer by the Calculation Agent.

"Bildschirmseite" bezeichnet Bloomberg Seite DE0001102473 Govt HP (unter Nutzung der Einstellung "Last Yield to Convention" und der Preisquelle "FRNK") oder jede Nachfolgeside gegen 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit).

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 (4) verlangt hat.

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

- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den vorzeitigen Rückzahlungstag; und
- (iv) den Namen und die Geschäftsstelle der Institution, welche durch die Emittentin als Berechnungsstelle ernannt wurde.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.

#### (4) Kontrollwechsel.

Tritt ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) ein und kommt es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings auf Grund des Kontrollwechsels (zusammen ein "Rückzahlungsereignis"), hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Rückzahlungsmittelung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 5 mitgeteilt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum Rückzahlungsbetrag, zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich), zu verlangen.

Für Zwecke dieses § 5 (4):

- (i) bedeutet "Rating Agentur" S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") und Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften oder eine mit einer diesen Gesellschaften verbundene Gesellschaft oder jede andere Rating Agentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Garantin bestimmt, in jedem Fall jedoch nur, wenn und solange die Garantin oder die Emittentin von der betreffenden Rating Agentur ein Solicited Rating erhält;
- (ii) gilt eine "Absenkung des Ratings" als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die

"Screen Page" means Bloomberg page DE0001102473 Govt HP (using the setting "Last Yield to Convention" and using the pricing source "FRNK") or any successor page at or around 11:00 a.m. (Frankfurt time).

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5 (4).

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

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the early redemption date; and
- (iv) name and address of the institution appointed by the Issuer as Calculation Agent.

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

#### (4) Change of Control.

If there occurs a Change of Control (as defined below) and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs (together a "Put Event"), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5) to require the Issuer to redeem the Notes held by him on the Optional Redemption Date at the Final Redemption Amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date.

For the purposes of this § 5 (4):

- (i) "Rating Agency" means S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") or any of their respective successors or any entity affiliated with any of such entities or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Guarantor, in each case, however, only if and so long as the Guarantor or the Issuer obtains a Solicited Rating from such rating agency;
- (ii) a "Rating Downgrade" shall be deemed to have occurred if a Change of Control has occurred and (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the

Garantin oder in Bezug auf die Brenntag-Gruppe oder die Schuldverschreibungen vergebenes Rating einer Rating Agentur (falls nur ein Rating besteht) oder von mindestens zwei Rating Agenturen (falls zwei oder mehr Ratings bestehen) (A) zurückgezogen oder (B) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P / Baa3 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P / Ba1 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (C) (falls das f Rating durch die betreffende Rating Agentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (z. B. von BB+ nach BB von S&P oder Ba1 nach Ba2 von Moody's oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Garantin oder in Bezug auf die Brenntag-Gruppe vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating vergibt;

- (iii) "**Solicited Rating**" bezeichnet ein Rating, das von einer Rating Agentur erteilt wird, mit der die Garantin und/oder die Emittentin in einem Vertragsverhältnis steht, im Rahmen dessen die Rating Agentur ein Rating erteilt;
- (iv) bezeichnet "**Kontrollwechselzeitraum**" den Zeitraum, der (A) mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, nämlich (x) einer öffentlichen Bekanntmachung oder Erklärung der Emittentin oder einer relevanten Person hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (y) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und (B) der am 90. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet;
- (v) gilt ein "**Kontrollwechsel**" jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen (die "**relevante(n) Person(en)**"), die abgestimmt handeln im Sinne von § 34 (2) WpHG, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Garantin seine Zustimmung erteilt hat) eine solche Anzahl von Aktien der Garantin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die 50% oder mehr der Stimmrechte entfallen; und
- (vi) bezeichnet der "**Wahl-Rückzahlungstag**" den von der Emittentin in der Rückzahlungsmittelteilung festgelegten Tag, der (i) ein Zahltag sein muss und (ii) nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach Bekanntmachung der Rückzahlungsmittelteilung liegen darf.

Sofort nachdem die Emittentin von einem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt, wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § 12 Mitteilung vom Rückzahlungsereignis machen (eine

Guarantor or in relation to the Brenntag group or the Notes by any Rating Agency (if only one rating exists) or by at least two Rating Agencies (if two or more ratings exist) is (A) withdrawn or (B) changed from an investment grade rating (BBB- by S&P / Baa3 by Moody's, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P / Ba1 by Moody's, or its equivalent for the time being, or worse) or (C) (if the rating assigned by the relevant Rating Agency shall be below an investment grade rating) lowered one full rating notch (e.g. from BB+ to BB by S&P or Ba1 to Ba2 by Moody's or such similar lower of equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the Notes or the Guarantor or the Brenntag group and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating;

- (iii) "**Solicited Rating**" means a rating assigned by a rating agency with whom the Guarantor and/or the Issuer have a contractual relationship under which the rating agency assigns a rating;
- (iv) "**Change of Control Period**" means the period (A) commencing on the earlier of (x) any public announcement or statement of the Issuer or any Relevant Person relating to any potential Change of Control or (y) the date of the first public announcement of the Change of Control having occurred and (B) ending on the 90<sup>th</sup> day (inclusive) after the occurrence of the relevant Change of Control;
- (v) a "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the Executive Board or Supervisory Board of the Issuer) that any person or persons ("**Relevant Person(s)**") acting in concert within the meaning of Section 34 (2) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) or come(s) to own such number of the shares in the capital of the Guarantor carrying 50 per cent. or more of the voting rights (whether or not approved by the management board or supervisory board of the Guarantor); and
- (vi) the "**Optional Redemption Date**" means the date fixed by the Issuer in the Put Event Notice, which (i) must be a Payment Business Day and (ii) must fall not less than 60 and not more than 90 days after publication of the Put Event Notice.

Promptly upon the Issuer becoming aware that a Put Event has occurred, the Issuer shall give notice (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 12 specifying the circumstances giving rise to the Put

"Rückzahlungsmittelung"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses, der Wahl-Rückzahlungstag sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5 (4) geregelten Wahlrechts angegeben sind.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger spätestens 20 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag:

- (A) eine Ausübungserklärung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle senden (die "Ausübungserklärung"); und
- (B) seine Schuldverschreibung(en) an die Emissionsstelle (oder deren Order) liefern (wie in der Rückzahlungsmittelung angegeben).

Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

(5) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Nennbetrag.*

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

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 Umständen darlegt.

(6) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin innerhalb des Wahl-Rückzahlungszeitraums (Fälligkeitstag).*

(a) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise durch Erklärung gemäß Absatz (b) gegenüber den Gläubigern kündigen und innerhalb des Wahl-Rückzahlungszeitraums (Fälligkeitstag) am festgelegten Rückzahlungstag zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der festgelegte Rückzahlungstag darf nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage auf den Tag der Erklärung der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern folgen.

Event, the Optional Redemption Date and the procedure for exercising the option set out in this § 5 (4).

In order to exercise such option, the Holder must no later than 20 days prior to the Optional Redemption Date:

- (A) send to the specified office of the Fiscal Agent an option exercise notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form (the "**Exercise Notice**"); and
- (B) deliver its Note(s) to the Fiscal Agent or its order as specified in the Put Event Notice.

The Exercise Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Exercise Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

(5) *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Amount.*

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

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.

(6) *Early Redemption at the Option of the Issuer within the Call Redemption Period (Maturity Date).*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with paragraph (b), redeem the Notes in whole or in part only within the Call Redemption Period (Maturity Date) on the Specified Redemption Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Specified Redemption Date. The Specified Redemption Date shall not be less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

**"Wahl-Rückzahlungszeitraum (Fälligkeitstag)"** bezeichnet den Zeitraum ab dem 6. Juli 2029 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich).

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; und
- (ii) den Tag innerhalb des Wahl-Rückzahlungszeitraums (Fälligkeitstag), an dem die Rückzahlung erfolgen wird (der **"Festgelegte Rückzahlungstag"**).

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.

### § 6

#### DIE EMISSIONSSTELLE , DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

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

Emissionsstelle:

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Zahlstelle:

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**"Berechnungsstelle"** bezeichnet eine angesehene Institution mit gutem Ruf auf den Finanzmärkten, durch die Emittentin nur zu dem Zweck ernannt, um den Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Make Whole) gemäß § 5 (3) zu berechnen.

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen 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 Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter

**"Call Redemption Period (Maturity Date)"** means the period from, and including 6 July 2029, to, but excluding, the Maturity Date.

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

- (i) the Series of Notes subject to redemption; and
- (ii) the date within the Call Redemption Period (Maturity Date) on which the redemption will occur ("**Specified Redemption Date**").

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.

### § 6

#### THE FISCAL AGENT , THE PAYING AGENT AND THE CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent:

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

Paying Agent:

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

**"Calculation Agent"** means a reputable institution of good standing in the financial markets appointed by the Issuer for the purpose of calculating the Early Call Redemption Amount (Make Whole) in accordance with § 5 (3) only.

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

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

Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (einschließlich sämtlicher von der Garantin auf die Garantie zu zahlender Beträge) sind ohne Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren gleich welcher Art ("**Steuern**") zu leisten, die von oder in dem Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist bzw. von oder in dem Staat, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer deren jeweiligen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder sonstigen Stellen auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin bzw. die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin bzw. die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu dem Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist bzw. zu dem Staat, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist, die nicht nur aus der der bloßen Inhaberschaft der Schuldverschreibung besteht, zu zahlen, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, eines zwischenstaatlichen Abkommens oder einer zwischenstaatlichen Verständigung über deren Besteuerung, an der der Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist bzw. der Staat, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Vereinbarung, Verständigung oder dieses Abkommen umsetzt

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

## § 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes (including all amounts to be paid by the Guarantor under the Guarantee) shall be made without withholding or deduction of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**") imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of the Issuer's country of domicile for tax purposes or the Guarantor's country of domicile for tax purposes (respectively) or any political subdivision or any authority or any other agency thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In the latter case, the Issuer or the Guarantor, as the case may be, will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable for any Taxes which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer or the Guarantor, as the case may be, from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable, withheld or deducted by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Issuer's country of domicile for tax purposes or the Guarantor's country of domicile for tax purposes other than the mere holding of the Note, or
- (c) are to be deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Issuer's country of domicile for tax purposes or the Guarantor's country of domicile for tax purposes or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding, or

oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder
- (e) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können.

Die Emittentin und die Garantin sind nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge in Bezug auf einen Einbehalt oder Abzug von Beträgen zu zahlen, die gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem U.S. Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen von der Emittentin, der Garantin, der jeweiligen Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden ("**FATCA-Steuerabzug**") oder Gläubiger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten.

Die in der Bundesrepublik Deutschland geltende Kapitalertragsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind keine Steuern im oben genannten Sinn, für die Zusätzliche Beträge seitens der Emittentin bzw. der Garantin zu zahlen wären.

### § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 (1) Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der Vorlegungsfrist an.

### § 9 KÜNDIGUNG

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

- (a) *Nichtzahlung:* die Emittentin oder, falls diese nicht leistet, die Garantin Kapital oder Zinsen oder sonstige auf die Schuldverschreibungen oder die Garantie zahlbaren Beträge nicht innerhalb von 20 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitsdatum zahlt; oder
- (b) *Verletzung einer sonstigen Verpflichtung:* die Emittentin oder, falls diese nicht leistet, die Garantin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder gegebenenfalls der Garantie unterlässt und diese Unterlassung

- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later, or

- (e) are withheld or deducted by a paying agent from a payment if the payment could have been made by another paying agent without such withholding or deduction.

In any event, neither the Issuer nor the Guarantor will have any obligation to pay Additional Amounts deducted or withheld by the Issuer, the Guarantor, the relevant paying agent or any other party in relation to any withholding or deduction of any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**"), or to indemnify any Holder in relation to any FATCA Withholding.

The withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) in effect in the Federal Republic of Germany and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon do not constitute Taxes as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer or the Guarantor, as the case may be.

### § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 (1) sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes. The period for prescription for claims under the Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

### § 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) *Non-Payment:* the Issuer or, failing which, the Guarantor fails to pay principal or interest or any other amounts due on the Notes or the Guarantee within 20 days after the relevant due date; or
- (b) *Breach of other Obligation:* the Issuer or, failing which, the Guarantor fails to duly perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantee (as applicable) and such failure continues unremedied for more than 30 days

länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

- (c) *Drittverzugs Klausel:* (i) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (ausgenommen Kapitalmarktverbindlichkeiten gegenüber der Garantin oder einer Tochtergesellschaft) der Emittentin, der Garantin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft bei Fälligkeit bzw. innerhalb einer etwaigen Nachfrist nicht bezahlt wird, oder (ii) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (ausgenommen Kapitalmarktverbindlichkeiten gegenüber der Garantin oder einer Tochtergesellschaft) der Emittentin, der Garantin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft aus einem anderen Grund vor dem vorgesehenen Fälligkeitstermin aufgrund des Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges (unabhängig davon, wie eine solche bzw. ein solcher definiert ist) vorzeitig fällig gestellt oder anderweitig vorzeitig fällig wird, oder (iii) die Emittentin, die Garantin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Kapitalmarktverbindlichkeit (ausgenommen Kapitalmarktverbindlichkeiten gegenüber der Garantin oder einer Tochtergesellschaft) zu zahlen ist, bei Fälligkeit oder innerhalb einer etwaigen Nachfrist nicht zahlt, jeweils vorausgesetzt, dass der Gesamtbetrag der betreffenden Kapitalmarktverbindlichkeit, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem § 9 (1) (c) genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 70.000.000 (oder dessen entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)) entspricht oder diesen übersteigt und der jeweilige Kündigungsgrund nicht innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Emittentin eine diesbezügliche Mitteilung durch den Gläubiger nach Maßgabe von § 9 (3) erhalten hat, behoben wird. Dieser § 9 (1) (c) ist jedoch nicht anwendbar, wenn die Emittentin, die Garantin oder ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften ihre betreffenden Zahlungsverpflichtungen in gutem Glauben bestreitet; oder
- (d) *Zahlungseinstellung:* die Emittentin, die Garantin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen allgemein einstellt; oder
- (e) *Insolvenz u.ä.:* ein Gericht ein Konkurs- oder anderes Insolvenzverfahren (im Falle der Emittentin einschließlich eines "surseance van betaling" (im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts)) gegen die Emittentin, die Garantin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften eröffnet, oder die Emittentin, die Garantin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin, die Garantin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer
- after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) *Cross-Default:* (i) any other Capital Market Indebtedness (other than any Capital Market Indebtedness owed to the Guarantor or any Subsidiary) of the Issuer, the Guarantor or any Material Subsidiary is not paid when due or, as the case may be, within any originally applicable grace period, or (ii) any Capital Market Indebtedness (other than any Capital Market Indebtedness owed to the Guarantor or any Subsidiary) of the Issuer, the Guarantor or any Material Subsidiary is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity for reason of the occurrence of an event of default (howsoever defined), or (iii) the Issuer, the Guarantor or any Material Subsidiary fails to pay when due or, as the case may be, within any applicable grace period any amount payable by it under any present or future guarantee or indemnity for any Capital Market Indebtedness (other than any Capital Market Indebtedness owed to the Guarantor or any Subsidiary), provided in each case that the relevant aggregate amount of all such Capital Market Indebtedness in respect of which one or more of the events mentioned above in this § 9 (1) (c) has or have occurred equals or exceeds EUR 70,000,000 or its equivalent in any other currency and such default continues for more than 30 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder, such notice being substantially in the form as specified in § 9 (3), provided however, that this § 9 (1) (c) shall not apply, where the Issuer, the Guarantor or any of its Material Subsidiaries contests its relevant payment obligation in good faith; or
- (d) *Cessation of Payment:* the Issuer, the Guarantor or any of its Material Subsidiaries announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or
- (e) *Insolvency etc.:* a court opens bankruptcy or other insolvency proceedings (in the case of the Issuer, including a "surseance van betaling" (within the meaning of The Bankruptcy Act of the Netherlands)) against the Issuer, the Guarantor or any of its Material Subsidiaries, or the Issuer, the Guarantor or any of its Material Subsidiaries applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer, the Guarantor or any of its Material Subsidiaries and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days; or

Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder

- (f) *Liquidation:* die Emittentin oder die Garantin in Liquidation geht (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, sofern die andere oder neue Gesellschaft oder gegebenenfalls die anderen neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva, Passiva und Verpflichtungen der Emittentin oder der Garantin einschließlich der Verpflichtungen, die die Emittentin oder die Garantin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen bzw. der Garantie eingegangen sind, übernimmt oder übernehmen); oder
- (f) *Liquidation:* the Issuer or the Guarantor enters into liquidation (except in connection with a merger or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets, liabilities and obligations of the Issuer or the Guarantor, including all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor in connection with the Notes or the Guarantee, as the case may be); or
- (g) *Einstellung der Geschäftstätigkeit.* die Garantin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend einstellt, alle oder den wesentlichen Teil ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und (i) dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert und (ii) es dadurch wahrscheinlich wird, dass die Garantin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder
- (g) *Cessation of Business.* the Guarantor ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Guarantor may not fulfil its payment obligations against the Holders; or
- (h) *Unwirksamkeit der Garantie.* die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr wirksam und rechtlich bindend ist.
- (h) *Cessation of validity of the Guarantee.* the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.
- (2) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.
- (2) The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.
- (3) *Quorum.* In den Fällen des § 9 (1) (b) oder (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 (1) (a) oder in § 9 (1) (d) bis (h) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 20% des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.
- (3) *Quorum.* In the events specified in § 9 (1) (b) or (1) (c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 (1) (a) or in § 9 (1) (d) through (h) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least 20 per cent. of the aggregate principal amount of all Notes still outstanding at that time.
- (4) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 9 (1) ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 (3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.
- (4) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9 (1) above shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 14 (3)) or in any other appropriate manner.

## § 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus

## § 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer either the Guarantor or any Affiliate of the Guarantor as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- |  |   |
|--|---|
| (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;   | (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;  |
| (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten; | (b) the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes; |
| (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;   | (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;  |
| (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie und der von ihr abgegebenen Negativverpflichtung auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken; und   | (d) it is ensured that the obligations of the Guarantor from the Guarantee and the negative pledge given by it apply also to the Notes of the Substitute Debtor; and  |
| (e) der Emissionsstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.  | (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.  |

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

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

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen 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.

(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.

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung in § 7 und § 5 (2) eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

Furthermore, in the event of such substitution, in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Netherlands 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.

Die Emittentin ist berechtigt, die Globalurkunde und die Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger anzupassen, soweit dies erforderlich ist, um die Wirkungen der Ersetzung nachzuvollziehen. Entsprechend angepasste Globalurkunden oder Anleihebedingungen werden bei dem oder für das Clearing System hinterlegt.

The Issuer is authorised to adapt the Global Note and the Conditions of Issue without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. Appropriately adjusted Global Notes or Conditions of Issue will be deposited with or on behalf of the Clearing System.

**§ 11**  
**BEGEBUNG WEITERER**  
**SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND**  
**ENTWERTUNG**

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

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

**§ 12**  
**MITTEILUNGEN**

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

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der der Luxemburger Börse notiert sind, findet § 12 (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach § 12 (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung und die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 (3) an die Emissionsstelle geschickt werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

**§ 13**  
**ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN**  
**DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER;**  
**GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Anleihebedingungen vereinbaren, wenn die Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei

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

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

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

**§ 12**  
**NOTICES**

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

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, § 12 (1) shall apply. If and to the extent the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication pursuant to § 12 (1); any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (Textform, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14 (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

**§ 13**  
**AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS**  
**BY RESOLUTION OF THE HOLDERS; HOLDERS'**  
**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

können die Gläubiger durch Beschluss der in § 13 (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den Charakter der Anleihebedingungen 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 verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(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 Anleihebedingungen wesentlich verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 (3) Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75% der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger können nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung, wie sie in § 18 und §§ 5 ff. des SchVG vorgesehen ist, oder im Wege einer Gläubigerversammlung, wie sie in §§ 5 ff. des SchVG vorgesehen ist, gefasst werden. Gläubiger, die insgesamt 5% des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen halten, können schriftlich das Abhalten einer Abstimmung verlangen, § 9 SchVG. Die Abstimmung wird von einem Notar geleitet, der von der Emittentin bestimmt wird oder, wenn der gemeinsame Vertreter, wie untenstehend definiert, die Abstimmung anberaumt hat, vom gemeinsamen Vertreter. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die vorgeschlagenen Beschlüsse werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben.

(4) *Stimmrecht.* Gläubiger müssen den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch eine Bescheinigung der Depotbank, wie in § 14 (3) geregelt und die Vorlage einer Sperranweisung der depotführenden Bank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Zeitraum der Stimmabgabe nachweisen.

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

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 (3) of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively governed by the provisions in § 10, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13 (2). A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(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 (3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Resolutions of Holders.* Resolutions of the Holders shall be passed at the election of the Issuer by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with Section 18 and Sections 5 et seqq. of the SchVG or in a Holders' meeting in accordance with Sections 5 et seqq. of the SchVG. Holders holding Notes in the total amount of 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, the holding of a vote pursuant to Section 5 et seqq. of the SchVG. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide for the 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 Holders together with the request for voting.

(4) *Voting rights.* Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14 (3) hereof and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) *Holders' representative.* The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.

(6) *Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung.*

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis.*

- (i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.
- (ii) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist gemäß (i) an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.
- (iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts Anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

(b) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.*

- (i) In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in § 13 (6) (a) (ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.
- (ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 12 öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.
- (iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die

(6) *Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.*

(a) *Notice Period, Registration, Proof.*

- (i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.
- (ii) If the Convening Notice provides that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then, for purposes of calculating the period referred to in (i), the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.
- (iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

(b) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

- (i) The convening notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in § 13 (6) (a) (ii) and (iii).
- (ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 12. The costs of publication shall be borne by the Issuer.
- (iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the

Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) *Auskunftspflicht, Abstimmung.*

- (i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.
- (ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) *Bekanntmachung von Beschlüssen.*

- (i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 12 zu veröffentlichen; die nach § 50 (1) des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.
- (ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e) *Abstimmung ohne Versammlung.*

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

(7) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend werden in Übereinstimmung mit den §§5 ff. SchVG und § 12 dieser Anleihebedingungen getätigt.

(8) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie Anwendung.

Holder, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

(c) *Information Duties, Voting.*

- (i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.
- (ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) *Publication of Resolutions.*

- (i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 12. The publication prescribed in Section 50 (1) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) shall be sufficient.
- (ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) *Taking of Votes without Meeting.*

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

(7) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be made in accordance with Sections 5 *et seqq.* of the SchVG and § 12 hereof.

(8) *Amendment of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee.

**§ 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 ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

Das Amtsgericht Frankfurt am Main ist gemäß § 9 (3) SchVG zuständig für alle Verfahren nach §§ 9 (2), 13 (3) und 18 (2) SchVG. Das Landgericht Frankfurt am Main ist gemäß § 20 (3) SchVG ausschließlich zuständig für Klagen im Zusammenhang mit der Anfechtung von Beschlüssen der Gläubiger.

(3) *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 Rechtsstreit 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 Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

**§ 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 Issuer, shall be governed in every respect by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The Regional Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

The Local Court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall, pursuant Section 9 (3) of the SchVG, have jurisdiction for all judgments in accordance with Sections 9 (2), 13 (3) and 18 (2) of the SchVG. The Regional Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Holders in accordance with Section 20 (3) of the SchVG.

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

**§ 15**  
**LANGUAGE**

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

**PART II – ADDITIONAL INFORMATION**  
**Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**A. Essential Information**  
**Grundlegende Angaben**

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer  
*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be lenders of 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 Kreditgeber 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 verbundenen Unternehmen erbringen.*

Use of proceeds  
*Zweckbestimmung der Erträge*

- General corporate and financing purposes of Brenntag Finance B.V. (i.e. refinancing of existing debt)  
*Allgemeine Unternehmens- und Finanzierungszwecke der Brenntag Finance B.V. (d.h. Refinanzierung bestehender Verbindlichkeiten)*

Estimated net proceeds	EUR 497,325,000
<i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	<i>EUR 497.325.000</i>

Eurosystem eligibility  
*EZB-Fähigkeit*

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

Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

*Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.*

**B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading**  
**Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere**

Securities Identification Numbers <i>Wertpapier-Kenn-Nummern</i>	
Common Code <i>Common Code</i>	239406343 239406343
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	XS2394063437 XS2394063437
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A3KWY6 A3KWY6

Yield to final maturity <i>Rendite bei Endfälligkeit</i>	0.537 per cent. p.a. 0,537% p.a.
---	-------------------------------------

Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relation to these forms of representation. <i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Internetseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann.</i>	Not applicable  Nicht anwendbar
--	---------------------------------------

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created  <i>Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden</i>	Resolution of the Management Board ( <i>Vorstand</i> ) of the Guarantor dated 17 September 2021 and of the Management Board ( <i>Vorstand</i> ) of the Issuer dated 21 September 2021 as well as confirmation of the Senior Vice President Treasury of Brenntag Group dated 29 September 2021 relating to the parameters of the Notes <i>Beschluss des Vorstandes der Garantin vom 17. September 2021 und des Vorstandes der Emittentin vom 21. September 2021 sowie Bestätigung des Senior Vice President Treasury der Brenntag Gruppe vom 29. September 2021 in Bezug auf die Parameter der Schuldverschreibungen</i>
--	--

**C. Selling Restrictions and Stabilisation**  
**Verkaufsbeschränkungen und Stabilisierung**

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors <i>Verbot des Verkaufs an EWR-Privatanleger</i>	Applicable Anwendbar
Prohibition of Sales to UK Retail Investors <i>Verbot des Verkaufs an UK-Privatanleger</i>	Applicable Anwendbar
Stabilisation Dealer(s)/Manager(s) <i>Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager</i>	UniCredit Bank AG UniCredit Bank AG

**D. Listing and admission to trading**  
**Börsenzulassung und Notierungsaufnahme**

<input checked="" type="checkbox"/> Euro MTF	Yes Ja
Date of admission <i>Datum der Zulassung</i>	6 October 2021 6. Oktober 2021
Estimate of the total expenses related to admission to trading <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	EUR 4,600 EUR 4.600

Issue Price  
Ausgabepreis

99.711 per cent.  
99,711%

**E. Additional Information**  
**Zusätzliche Informationen**

Rating  
Rating

S&P Global Ratings Europe Limited: BBB  
Moody's Investors Service Ltd.: Baa2

S&P Global Ratings Europe Limited: BBB  
Moody's Investors Service Ltd.: Baa2

S&P Global Ratings Europe Limited is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament, as amended, and is included in the list of registered rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>. Moody's Investors Service Ltd. is a credit agency with establishments in the United Kingdom and is registered under the Financial Conduct Authority pursuant to the Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019.

*S&P Global Ratings Europe Limited ist in der Europäischen Union ansässig und unter der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils aktuellen Fassung, registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen enthalten, die auf der Internetseite <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk> der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht ist. Moody's Investors Service Ltd. ist eine Ratingagentur mit Niederlassungen im Vereinigten Königreich, die unter der Financial Conduct Authority gemäß der 'Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019' registriert ist.*

A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

S&P Global Ratings Europe Limited defines "BBB as follows": An obligation rated 'BBB' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

Moody's Investors Service Ltd defines "Baa2" as follows: Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

*Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit, mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.*

*S&P Global Ratings Europe Limited definiert "BBB" wie folgt: Eine mit "BBB" bewertete Verbindlichkeit weist angemessene Schutzparameter auf. Allerdings ist es wahrscheinlicher, dass ungünstige wirtschaftliche Bedingungen oder sich ändernde Umstände dazu führen, dass der Schuldner nicht mehr in der Lage ist, seine finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit zu erfüllen.*

*Moody's Investors Service Ltd. definiert "Baa2" wie folgt: Mit Baa bewertete Verbindlichkeiten werden als mittlere Bonität mit mäßigem Kreditrisiko eingestuft und können daher bestimmte spekulative Merkmale aufweisen. Moody's fügt jeder generischen Ratingeinstufung von Aa bis Caa die numerischen Modifikatoren 1, 2 und 3 hinzu. Der Modifikator 1 bedeutet, dass die Schuldverschreibung am oberen Ende ihrer allgemeinen Ratingkategorie eingestuft ist; der Modifikator 2 bedeutet eine Einstufung im mittleren Bereich und der Modifikator 3 bedeutet eine Einstufung am unteren Ende dieser allgemeinen Ratingkategorie.*

**THIRD PARTY INFORMATION**  
**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

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

Brenntag Finance B.V.



Dr. Frank Fischer



Anthes Cornelis Felder