

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

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

20 October 2020  
20. Oktober 2020

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

**EWE AG**

Legal Entity Identifier (LEI) 529900L64X6KZZW19R71

*Legal Entity Identifier (LEI) 529900L64X6KZZW19R71*

EUR 500,000,000 0.375 per cent. Notes due 2032

*EUR 500.000.000 0,375 % Schuldverschreibungen fällig 2032*

Series: 6, Tranche 1

*Serie: 6, Tranche 1*

Issue Price: 98.755 per cent.

*Ausgabepreis: 98,755 %*

Issue Date: 22 October 2020

*Tag der Begebung: 22. Oktober 2020*

issued pursuant to the

€ 2,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 21 July 2020 of EWE AG

*begeben auf Grund des*

*€ 2.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 21. Juli 2020 der EWE AG*

**Important Notice**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 (5) in conjunction with Article 25 (4) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (the "**Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 21 July 2020 and the supplements dated 30 September 2020 and 9 October 2020 (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of EWE AG ([www.ewe.com](http://www.ewe.com)) and copies may be obtained from EWE Aktiengesellschaft, Tirpitzstraße 39, 26122 Oldenburg, Federal Republic of Germany. Full information on is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any Supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.

**Wichtiger Hinweis**

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 in Verbindung mit Artikel 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 ("**Prospektverordnung**") abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 21 July 2020 über das Programm und den Nachträgen dazu vom 30. September 2020 und 9. Oktober 2020 (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der EWE AG ([www.ewe.com](http://www.ewe.com)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der EWE AG, Tirpitzstraße 39, 26122 Oldenburg. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn der Prospekt, etwaige Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen dazu zusammengenommen werden. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

## PART A – Terms and Conditions

### TEIL A – Emissionsbedingungen

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

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

#### English Language Version

#### German Language Version

(Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen)

#### TERMS AND CONDITIONS OF NOTES

#### EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

##### § 1

##### § 1

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

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

- |  |   |
|--|---|
| <p>(1) <i>Currency; Denomination.</i> This Series of Notes (the "<b>Notes</b>") of EWE Aktiengesellschaft (the "<b>Issuer</b>") is being issued in Euro ("<b>EUR</b>") (the "<b>Specified Currency</b>") in the aggregate principal amount of EUR 500,000,000 (in words: Euro five hundred million) in the denomination of EUR 1,000 (the "<b>Specified Denomination</b>").</p> <p>(2) <i>Form.</i> The Notes are being issued in bearer form.</p> <p>(3) <i>Temporary Global Note — Exchange.</i></p> <p>(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "<b>Temporary Global Note</b>") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "<b>Permanent Global Note</b>") 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.</p> <p>(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "<b>Exchange Date</b>") not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that</p> | <p>(1) <i>Währung; Stückelung.</i> Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "<b>Schuldverschreibungen</b>") der EWE Aktiengesellschaft (die "<b>Emittentin</b>") wird in Euro ("<b>EUR</b>") (die "<b>festgelegte Währung</b>") im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000 (in Worten: Euro fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "<b>festgelegte Stückelung</b>") begeben.</p> <p>(2) <i>Form.</i> Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.</p> <p>(3) <i>Vorläufige Globalurkunde — Austausch.</i></p> <p>(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "<b>vorläufige Globalurkunde</b>") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "<b>Dauerglobalurkunde</b>") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.</p> <p>(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "<b>Austauschtag</b>"), der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt, ausgetauscht. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach</p> |
|--|---|

the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (2)).

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

(4) *Clearing System.* Each global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**").

(4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem Clearing System oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**").

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

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

## § 2

### STATUS, NEGATIVE PLEDGE

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

(2) *Negative Pledge.* So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes (i) not to grant or permit to subsist any encumbrance *in rem* over any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed by the

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen

Issuer or by any of its Principal Subsidiaries (as defined below) or by any other person, and (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Principal Subsidiaries will grant or permit to subsist any encumbrance in rem over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Issuer or by any of its Principal Subsidiaries or by any other person, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security or such other security as may have been approved by an independent accounting firm of recognised international standing as being equivalent security. Any security which may have to be provided pursuant to this §2(2) may, alternatively, also be provided to a bank, financial institution or accounting firm of recognised international standing acting as trustee for the Holders. Sentence one (1) shall not apply in relation to encumbrances granted as security for Capital Market Indebtedness,

- (a) by a person
  - (i) which becomes a Principal Subsidiary after the Issue Date (as defined in §3(1)); or
  - (ii) which is merged with the Issuer or a Principal Subsidiary after the Issue Date (as defined §3(1));
- (b) affecting any asset acquired by the Issuer or a Principal Subsidiary after the Issue Date (as defined in §3(1)) where such encumbrance is already in existence at the time of such acquisition, is not created in contemplation thereof and where the principal amount secured is not increased after such acquisition;
- (c) the purpose of which is to finance in whole or in part or to refinance the acquisition, establishment or development of projects (*Projektfinanzierungen*) after the Issue Date (as defined in §3(1)), provided that the recourse of the holders of Capital

Kapitalmarktverbindlichkeit (wie unten definiert), die von der Emittentin, einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (wie unten definiert) oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, dinglich zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, und (ii) ihre wesentlichen Tochtergesellschaften zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der Emittentin, einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, dinglich zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit oder einer sonstigen Sicherheit, welche von einer unabhängigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft von internationalem Rang als gleichwertige Sicherheit anerkannt wurde, im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Jede gemäß diesem § 2(2) zu gewährende Sicherheit kann auch zu Gunsten einer bzw. einer/s als Treuhänderin der Gläubiger handelnden Finanzinstituts oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaft von internationalem Rang bestellt werden. Satz 1 ist nicht auf als Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten bestellte Belastungen anwendbar,

- (a) welche von einer Person bestellt wurden,
  - (i) die nach dem Begebungstag (wie in § 3(1) definiert) eine wesentliche Tochtergesellschaft wird; oder
  - (ii) die nach dem Begebungstag (wie in § 3(1) definiert) mit der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft verschmolzen wird;
- (b) welche von der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft nach dem Begebungstag (wie in § 3(1) definiert) erworbene Vermögenswerte betreffen, sofern die Belastung zum Zeitpunkt dieses Erwerbs schon bestand, nicht im Hinblick auf diesen Erwerb bestellt wurde und der besicherte Betrag nicht nach dem Zeitpunkt dieses Erwerbs erhöht wurde;
- (c) welche zur Besicherung der vollständigen oder teilweisen Finanzierung oder Refinanzierung des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung von Projekten (*Projektfinanzierungen*) nach dem Begebungstag (wie in § 3(1)

Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interest in project companies); or

- (d) in satisfaction of a claim under §§ 125, 22 of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*).

**"Capital Market Indebtedness"** means in these Terms and Conditions (i) any current or future obligation for the re-payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, notes or other securities which are or are capable of being listed or traded on a stock exchange or another multilateral trading facility or for which listing or trading is anticipated, (ii) each assignable loan (*Schuldscheindarlehen*) which exceeds a total amount of EUR 100,000,000 during the term of the Notes and (iii) any guarantee or other security granted for such obligation.

**"Principal Subsidiary"** means a Subsidiary (as defined below) of the Issuer, the total assets and/or EBITDA (as defined below) of which, as determined by reference to its latest audited annual financial statements, as at the date at which those financial statements were prepared or, as the case may be, for the financial period to which those financial statements relate, account for 7.5 per cent. or more of the total assets and/or EBITDA of the Group (as defined below) (determined by reference to the latest audited consolidated financial statements of the Group). **"Group"** means the Issuer and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole. **"Subsidiary"** means at any time any enterprise which was fully consolidated in the latest audited consolidated financial statements of the Issuer.

**"EBITDA"** means net income of the relevant Subsidiary or, as the case may be, profit/loss for the period of the EWE Group before (i) deduction of any expenses and additions to provisions on account of taxation on income, (ii) deduction or addition of any interest, commissions, discounts and other fees and charges incurred in respect of any financial indebtedness, (iii) deduction on account of depreciation and amortisation on intangible fixed assets and tangible assets, (iv) addition of any extraordinary income and deduction of any extraordinary expenses (including interest for tax audits, merger losses, write down for impaired assets and write down for impaired participations, in each case without double

definiert) bestellt wurden, sofern der Rückgriff der Gläubiger aus der Kapitalmarktverbindlichkeit auf die zu einem solchen Projekt gehörenden Vermögenswerte (einschließlich von Anteilen an Projektgesellschaften) beschränkt ist; oder

- (d) welche zur Erfüllung eines Anspruchs gemäß §§ 125, 22 Umwandlungsgesetz bestellt wurden.

**"Kapitalmarktverbindlichkeit"** im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist (i) jede gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeit zur Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen multilateralen Handelssystem notiert oder gehandelt werden oder werden können oder hinsichtlich derer ein solcher Handel beabsichtigt ist, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind sowie (ii) jedes Schuldscheindarlehen, das über die Laufzeit der Schuldverschreibungen einen Gesamtbetrag von EUR 100.000.000 übersteigt und (iii) jede Garantie oder sonstige Gewährleistung einer solchen Verbindlichkeit.

**"Wesentliche Tochtergesellschaft"** bezeichnet eine Tochtergesellschaft (wie unten definiert) der Emittentin, deren in ihrem letzten geprüften Jahresabschluss ausgewiesene Summe der Aktiva und/oder EBITDA (wie unten definiert), zum Zeitpunkt dieses Abschlusses bzw. für den Zeitraum, auf den sich dieser Abschluss bezieht, mindestens 7,5 % der im letzten geprüften Konzernabschluss ausgewiesenen Summe der Aktiva und/oder des EBITDA des Konzerns (wie unten definiert) beträgt. **"Konzern"** bezeichnet die Emittentin und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes. **"Tochtergesellschaft"** bezeichnet für einen bestimmten Zeitpunkt jedes ausweislich des letzten geprüften Konzernabschlusses der Emittentin voll konsolidierte Unternehmen.

**"EBITDA"** bezeichnet den Jahresüberschuss der jeweiligen Tochtergesellschaft bzw. das Periodenergebnis des EWE-Konzerns vor (i) Abzug von Aufwendungen oder Zuführungen zu Rückstellungen für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag, (ii) Abzug von Zinsen und ähnlichen Aufwendungen und Addition von Zinsen und ähnlichen Erträgen im Zusammenhang mit Finanzverbindlichkeiten, (iii) Abzug für Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen, (iv) Addition von außerordentlichen Erträgen und Abzug von außerordentlichen Aufwendungen (einschließlich Zinsen für Betriebsprüfungen, Verschmelzungsverluste,

counting), (v) write downs on financial assets and (vi) income or losses from long term securities and loans.

Teilwertabschreibung und Beteiligungsvorsorge, jedoch nur soweit dies nicht zu Doppelberücksichtigung führt), (v) Abschreibungen auf Finanzanlagen und (vi) Erträgen oder Verlusten aus Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens.

### § 3

#### INTEREST

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 0.375 per cent. *per annum* from (and including) 22 October 2020 (the "**Issue Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on 22 October in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 22 October 2021.
- (2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (but excluding) the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.
- (3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"): the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period.

### § 4

#### PAYMENTS

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

### § 3

#### ZINSEN

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom 22. Oktober 2020 (einschließlich) (der "**Begebungstag**") bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 0,375 % *per annum*. Die Zinsen sind nachträglich am 22. Oktober eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 22. Oktober 2021.
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>7</sup>.
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.

### § 4

#### ZAHLUNGEN

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

<sup>1</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, sections 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

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

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

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

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

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

Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

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

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

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

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

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

- (5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen



sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

## § 5

### REDEMPTION

- (1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Redemption Amount on 22 October 2032 (the "**Maturity Date**"). The "**Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any Tax Law Change (as hereinafter defined) the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. A "**Tax Law Change**" is (i) any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, (ii) any change in, or amendment to, an official interpretation, administrative guidance or application of such laws or regulations, (iii) any action and/or decision which shall have been taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein or (iv) any change, amendment, application, interpretation or execution of the laws of the Federal Republic of Germany (or any regulations or ruling promulgated thereunder), which change, amendment, action, application, interpretation or execution is officially proposed and would have effect on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued.

## § 5

### RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 22. Oktober 2032 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) verpflichtet sein und kann diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden. Eine "**Änderung des Steuerrechts**" ist (i) eine Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, (ii) eine Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, (iii) jede von den Steuerbehörden oder der zuständigen Gerichtsbarkeit in der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffene Maßnahme/Entscheidung oder (iv) jede Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze der Bundesrepublik Deutschland (oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung), der oder die offiziell vorgeschlagen wurde (vorausgesetzt, diese Änderung, dieser Zusatz, diese Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung würde am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam werden).

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

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

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

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

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

Call Redemption Period:	Call Redemption Amount
the period from, and including 22 July 2032 to, but excluding, the Maturity Date.	Principal amount

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

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate

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

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

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

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

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

Wahl-Rückzahlungsperiode (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)
der Zeitraum 22. Juli 2032 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)	Nennbetrag

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der

principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

"**Call Redemption Date**" means the date fixed for redemption of the Notes pursuant to § 5 (3) (b).

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

## § 6

### FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent:

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. 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. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S.

zurückzuzahlenden  
Schuldverschreibungen;

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

(iv) den Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

"**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**" bezeichnet den Tag, der für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (3) (b) festgesetzt wurde.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.

## § 6

### DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE

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

Emissionsstelle und Zahlstelle:

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle 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 Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika

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

- (3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying 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 shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding is required by law, the Issuer 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 on account of any taxes or duties 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 from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or

(einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle 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 sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben, so wird die Emittentin 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 und Abgaben, 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 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 zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

- |  |   |
|--|---|
| <p>(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany 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 or understanding, or</p> <p>(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</p> <p>(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.</p> | <p>(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder</p> <p>(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</p> <p>(e) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können.</p> |
|--|---|

For the avoidance of doubt: The *Kapitalertragsteuer* in the Federal Republic of Germany and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon do not constitute a tax on interest payments as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.

Zur Klarstellung: Die in der Bundesrepublik Deutschland geltende Kapitalertragsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.

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

Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen sind weder die Emittentin, eine Zahlstelle oder sonstige Personen verpflichtet, zusätzliche Beträge, im Hinblick auf einen Einbehalt oder Abzug gemäß der Abschnitte 1417 bis 1474 de U.S. Internal Revenue Codes ("FATCA"), einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, die FATCA umsetzt oder einer sonstigen Vereinbarung zwischen der Emittentin, einer Zahlstelle oder einer anderen Person und den Vereinigten Staaten, einer sonstigen Jurisdiktion oder einer Behörde einer der vorgenannten, die FATCA umsetzt, zu zahlen.

## § 8

## § 8

### PRESENTATION PERIOD

### VORLEGUNGSFRIST

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

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

## § 9

## § 9

### EVENTS OF DEFAULT

### KÜNDIGUNG

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at their principal amount

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu

plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) *Non Payment.* the Issuer fails to pay principal or interest or any other amounts due on the Notes within 30 days after the relevant due date;
- (b) *Breach of other obligation.* the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder;
- (c) *Cross Default.* any Financial Indebtedness (as defined below) of the Issuer or any Principal Subsidiary becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or the Issuer or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation under any Financial Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Financial Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, unless the aggregate amount of all such Financial Indebtedness and/or guarantees or other indemnities for Financial Indebtedness is less than € 30,000,000 or the equivalent thereof in any other currency;
- (d) *Cessation of Payments.* the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments;
- (e) *Insolvency etc.* a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party neither arbitrarily nor abusive applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days; or

ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) *Nichtzahlung.* die Emittentin Kapital oder Zinsen oder sonstige auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitsdatum zahlt;
- (b) *Verletzung einer sonstigen Verpflichtung.* die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat;
- (c) *Drittverzugsregelung.* eine Finanzverbindlichkeit (wie unten definiert) der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften wegen der Verletzung einer ihrer Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften eine Zahlungsverpflichtung aus einer Finanzverbindlichkeit oder auf Grund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung für eine Finanzverbindlichkeit Dritter nicht innerhalb von 30 Tagen nach Fälligkeit, bzw. im Falle einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Garantie oder sonstigen Gewährleistung, erfüllt; es sei denn, der Gesamtnennbetrag aller dieser Finanzverbindlichkeiten und/oder Garantien oder sonstiger Gewährleistungen für Finanzverbindlichkeiten beträgt weniger als Euro 30.000.000 oder den Gegenwert davon in anderen Währungen;
- (d) *Zahlungseinstellung.* die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt;
- (e) *Insolvenz u.ä.* ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt, oder ein Dritter weder willkürlich noch rechtsmissbräuchlich die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens gegen die Emittentin beantragt und derartige Verfahren nicht innerhalb einer

Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt werden; oder

- (f) *Liquidation.* the Issuer goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure.

"**Financial Indebtedness**" means any current or future indebtedness for borrowed money whether or not represented or evidenced by notes or other securities.

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

- (2) *Quorum.* In the events specified in § 9 (1)(b) or (1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 (1)(a) and (1)(d) to (1)(f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding.
- (3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in the German or English language in text form (*Textform*, i.e. fax or email) (a) to the specified office of the Fiscal Agent together with a proof that such notifying Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a statement of his Custodian (as defined in § 14 (3)) or any other appropriate manner or (b) to its Custodian for the notice to be delivered to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Issuer.

## § 10

### SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* 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 any Affiliate (as defined below) of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (f) *Liquidation.* die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht durch eine Restrukturierungsmaßnahme.

"**Finanzverbindlichkeit**" bezeichnet jede gegenwärtige und zukünftige Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie in Schuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren verbrieft ist oder nicht.

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

- (2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 1(b) oder 1(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 1(a) und 1(d) bis 1(f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.
- (3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1) ist in Textform (z.B. per Fax oder E-Mail) in deutscher oder englischer Sprache (a) gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und zusammen mit einem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 (3) definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise zu übermitteln, aus der sich ergibt, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist oder (b) bei seiner Depotbank zur Weiterleitung an die Emittentin über das Clearing System zu erklären.

## § 10

### ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- |  |  |
|--|--|
| <p>(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;</p>  | <p>(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;</p>  |
| <p>(b) the Issuer and the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Paying Agent in the currency required 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;</p> | <p>(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Zahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der 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;</p> |
| <p>(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;</p>  | <p>(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;</p>   |
| <p>(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes;</p>  | <p>(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;</p>   |
| <p>(e) the credit quality of the Notes will not be materially adversely affected due to such substitution;</p>   | <p>(e) die Kreditqualität der Schuldverschreibungen durch die Ersetzung nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigt wird;</p>   |
| <p>(f) the Substitute Debtor, if a foreign company, has appointed an authorised agent domiciled in the Federal Republic of Germany for accepting services of process for any legal disputes or other Proceedings (as defined below) before German courts; and</p>  | <p>(f) die Nachfolgeschuldnerin, falls sie ihren Sitz in einem anderen Land als der Bundesrepublik Deutschland hat, einen Zustellungsbevollmächtigten mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland für Rechtstreitigkeiten und andere Verfahren (wie unten definiert) vor deutschen Gerichten bestellt hat; und</p>  |
| <p>(g) the Issuer shall have made available at an agent appointed for that purpose one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.</p>  | <p>(g) die Emittentin eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten bei einer dafür beauftragten Stelle verfügbar macht, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.</p>   |

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any enterprise which has its seat within a member state of the European Union or the European Free Trade Association (EFTA) and of which more than 90 per cent. of the voting stock is held directly or indirectly by the Issuer.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**Verbundenes Unternehmen**" ein Unternehmen, das seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder der Europäischen Freihandelsassoziation (EFTA) hat und dessen stimmberechtigte Anteile direkt oder indirekt zu mehr als 90% von der Emittentin gehalten werden.



"Proceedings" shall mean any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

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

## § 11

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

"Verfahren" bedeutet sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren.

- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekanntzumachen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

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

## § 11

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit den gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

## § 12

### NOTICES

- (1) All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to be validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such 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*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

- (2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, to the extent the Rules and Regulations of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.
- (3) *Notification to the Issuer.* Notices to be given by any Holder to the Issuer shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*, i.e. fax or email) and in the English or German language or registered mail to the Fiscal Agent. Such notice may be given by any Holder to the Fiscal Agent through the relevant Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the relevant Clearing System may approve for such purpose.

## § 13

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

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seq. Of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*), as amended from time to time. In

## § 12

### MITTEILUNGEN

- (1) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen werden im Bundesanzeiger veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

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

- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen auf dem offiziellen Kursblatt der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung und die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.
- (3) *Mitteilung an die Emittentin.* Mitteilungen eines Gläubigers an die Emittentin haben in Textform (z.B. per Fax oder E-Mail) und in englischer oder deutscher Sprache an die Emissionsstelle zu erfolgen. Eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle kann über das betreffende Clearingsystem in einer von der Emissionsstelle und dem betreffenden Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

## § 13

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

- (1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Emissionsbedingungen vereinbaren, wenn die

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

- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").
- (3) *Vote without a meeting.* Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.
- (4) *Second Noteholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the

Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Gläubiger durch Beschluss der in § 13(2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den Charakter der Emissionsbedingungen wesentlich verändern, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.

- (2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Gläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den Charakter der Emissionsbedingungen wesentlich verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75% der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich § 13(4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13(3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des

meaning of section 15 para. 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.

§ 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG gilt. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung unter der in der Einberufung angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage einer Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.

- |  |  |
|--|--|
| <p>(5) <i>Holder's representative.</i> The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a common representative (the "<b>Holder's Representative</b>"), 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.</p> | <p>(5) <i>Gemeinsamer Vertreter.</i> Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "<b>Gemeinsame Vertreter</b>") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13(2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Emissionsbedingungen zuzustimmen.</p> |
| <p>(6) <i>Publication.</i> Any notices concerning this § 13 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.</p>   | <p>(6) <i>Veröffentlichung.</i> Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.</p>   |
| <p>(7) <i>Amendments of guarantees.</i> The provisions set out above applicable to the Notes shall apply <i>mutatis mutandis</i> to any guarantee provided in relation to the Notes.</p>   | <p>(7) <i>Änderungen von Garantien.</i> Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen jeder in Bezug auf die Schuldverschreibungen abgegebenen Garantie.</p>   |

#### § 14

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

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuers, shall be governed by German law.
- (2) *Place of jurisdiction.* Non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising from

#### § 14

#### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten in

matters provided for in these Conditions of Issue shall be, as far as permitted by law, Frankfurt am Main. The Holders are entitled to assert their claims also before any other competent court. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts which are competent pursuant to this subparagraph.

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

den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, Frankfurt am Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich hiermit der Gerichtsbarkeit der nach diesem Absatz zuständigen Gerichte.

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

- (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 Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere

Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ 15**

**LANGUAGE**

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

**§ 15**

**SPRACHE**

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

## PART B – Other Information

### TEIL B – Andere Informationen

#### 1. ESSENTIAL INFORMATION GRUNDLEGENDE ANGABEN

##### Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.*

- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

##### Reasons for the offer and use of proceeds *Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse*

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erlöse</i>	EUR 492,400,000 <i>EUR 492.400.000</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	EUR 350,000 <i>EUR 350.000</i>

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

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

Common Code <i>Common Code</i>	224803729 224803729
ISIN Code	DE000A3H2TW4

ISIN Code

DE000A3H2TW4

German Securities Code  
Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

A3H2TW  
A3H2TW

**EZB-Fähigkeit**

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN) No  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)* *Nein*
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CBF)   
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CBF)*

Note that the ticked box means that the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt and that this does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible 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 das Häkchen in dem Kästchen bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden und dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.*

- Not applicable (CGN)  
*Nicht anwendbar (CGN)*

Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA or the UK  
*Verkaufsverbot an Kleinanleger im EWR oder in UK*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**Yield**  
**Rendite**

0.482 per cent. per annum  
*0,482 % per annum*

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts governing these forms of representation

Not applicable

*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der auf die Vertretung anwendbaren Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge einsehen kann, die diese Vertretung regeln*

*Nicht anwendbar*

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

Resolutions by the board of management of the Issuer dated 8 September 2020, 24 September 2020 and 12 October 2020.  
*Beschlüsse der Geschäftsführung der Emittentin vom 8. September 2020, 24. September 2020 und 12. Oktober 2020.*

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

If different from the Issuer, the identity and contact details of the offeror, of the Instruments and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI) where the offeror has legal personality.

Not applicable

*Sofern der Anbieter nicht dieselbe Person wie der Emittent ist, Angabe der Identität und der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldverschreibungen und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), falls der Anbieter Rechtspersönlichkeit hat.*

*Nicht anwendbar*



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

**Method of distribution  
Vertriebsmethode**

- Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*
- Syndicated  
*Syndiziert*

**Subscription Agreement  
Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement 20 October 2020  
*Datum des Übernahmevertrages 20. Oktober 2020*

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

Management Group / Dealer (specify) BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
81925 Munich  
Germany

*Bankenkonsortium / Platzeur (angeben)* BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
Vereinigtes Königreich

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
81925 München  
Deutschland

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

**Commissions  
Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.275 per cent.  
*Management — und Übernahme provision (angeben) 0,275 %*

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

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Commerzbank Aktiengesellschaft

**3.5. Public Offer Jurisdiction**  
**Jurisdiktionen für öffentliches Angebot**

Public Offer Jurisdiction(s) State(s)  
*Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfinden kann*

Germany, Luxembourg, The Netherlands  
*Deutschland, Luxemburg, die Niederlande*

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

**Yes**  
**Ja**

Luxembourg Stock Exchange  
 regulated market  
*geregelter Markt*

Euro MTF  
*Euro MTF*

Other stock exchanges  
*Andere Börsen*

**Date of admission**  
**Termin der Zulassung**

22 October 2020  
*22. Oktober 2020*

Estimate of the total expenses related to admission to trading  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

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

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

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

Other stock exchange  
*Andere Börsen*

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

Not applicable

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

*Nicht anwendbar*

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

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

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent) and accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of securities by

any financial intermediary which was given consent to use the Prospectus.

Such general consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediaries is given in relation to Germany, The Netherlands and Luxembourg.

The subsequent resale or final placement of Notes by financial intermediaries can be made during the Offer Period.

The Offer Period commences on 20 October 2020 and ends on 29 October 2020.

**In the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

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

*Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch alle Finanzintermediäre zu (generelle Zustimmung) und erklärt, dass sie die Haftung für den Inhalt des Prospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung von Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre übernimmt, die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erhalten haben.*

*Die generelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre wird in Bezug auf Deutschland, die Niederlande und Luxemburg erteilt.*

*Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann während der Angebotsfrist erfolgen.*

*Die Angebotsfrist beginnt am 20. Oktober 2020 und endet am 29. Oktober 2020.*

**Falls ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichten.**

*Jeder den Prospekt verwendende Finanzintermediär hat auf seiner Website anzugeben, dass er den Prospekt mit Zustimmung und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden sind.*

**Statement of the capacity in which the advisers have acted that are connected with an issue mentioned in the Prospectus**  
*Erklärung zu der Funktion der an einer Emission beteiligten Berater, die in dem Prospekt genannt werden, gehandelt haben*

Not applicable

*Nicht anwendbar*

**Rating**  
**Rating**

The Notes to be issued have been rated:

Moody's: Baa1

This credit rating has been issued by Moody's Deutschland GmbH which is established in the European Union and is registered (pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>)) under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 and by Regulation (EC) No. 462/2013 of the European Parliament and of the Council of 21 May 2013.

*Die zu begebenden Schuldverschreibungen wurden von:*

*Moody's: Baa1*

*geratet.*

*Dieses Rating wurde von Moody's Deutschland GmbH abgegeben. Moody's Deutschland GmbH hat ihren Sitz in der Europäischen Union und ist (gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>)) gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EG) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011 und durch die Verordnung (EG) Nr. 462/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. Mai 2013 registriert.*

**Third Party Information**  
**Informationen von Seiten Dritter**

Not applicable

*Nicht anwendbar*

EWE Aktiengesellschaft  
(as Issuer)  
(als Emittentin)

---

---

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

### 1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary ("**Summary**") with regard to the issue of EUR 500,000,000 0.375 Notes due 2032 ("**Notes**") under the base prospectus approved on 21 July 2020 by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu, as supplemented by the First Supplement dated 30 September 2020 and Second Supplement dated 9 October 2020 ("**Prospectus**").

The Notes have been assigned the international securities identification number ("**ISIN**") DE000A3H2TW4. Contact details and legal entity identifier ("**LEI**") of EWE Aktiengesellschaft is Tirpitzstraße 39, 26122 Oldenburg, Federal Republic of Germany, LEI 529900L64X6KZZW19R71.

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

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

### 2. KEY INFORMATION ON EWE AKTIENGESELLSCHAFT AS ISSUER

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

#### Domicile, Legal Form and Incorporation

The legal and commercial name of the issuer is EWE Aktiengesellschaft ("**Issuer**" or "**EWE AG**" and together with its subsidiaries and affiliates, "**EWE Group**" or "**EWE**"). Contact details and legal entity identifier ("**LEI**") of EWE Aktiengesellschaft is Tirpitzstraße 39, 26122 Oldenburg, Federal Republic of Germany, LEI 529900L64X6KZZW19R71. EWE Aktiengesellschaft is a German stock corporation (*Aktiengesellschaft*) incorporated and operating under the laws of the Federal Republic of Germany and domiciled in Oldenburg, Federal Republic of Germany.

#### Principal Activities

The EWE Group provides services for energy, telecommunications and information technology in regional coherent market areas. The EWE Group is a major employer in its region and employs more than 9,100 employees in Germany and Poland.

#### Major Shareholders

The shareholders of EWE AG as of the date of the Prospectus are shown in the table below.

Shareholder	Percentage
Weser-Ems-Energiebeteiligungen GmbH	59
Ems Weser Elbe Infrastruktur Beteiligungsgesellschaft mbH (1)	26
Energieverband Elbe-Weser Beteiligungsholding GmbH	15

Weser-Ems-Energiebeteiligungen GmbH and Energieverband Elbe-Weser Beteiligungsholding GmbH are both ultimately held by 21 municipalities and districts in the German Ems-Weser-Elbe region.

Ems Weser Elbe Infrastruktur Beteiligungsgesellschaft mbH (1), Düsseldorf, is directly held by Ems Weser Elbe Infrastruktur Akquisitionsgesellschaft mbH (2), Düsseldorf, which is ultimately held by Ardian a world leading private investment house and long term infrastructure investor.

### Members of the Management Board

The Members of the Management Board of EWE Aktiengesellschaft are Stefan Dohler, Michael Heidkamp, Dr. Urban Keussen, Wolfgang Mücher and Marion Rövekamp.

### Statutory Auditors

Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, Hamburg office, Rothenbaumchaussee 78, 20148 Hamburg, Federal Republic of Germany.

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

The following table presents selected financial information of the EWE Group for the financial years ended 31 December 2019 and 31 December 2018 taken from the audited consolidated financial statements of EWE AG as of and for the financial year ended 31 December 2019 (including the prior-year comparative figures for the financial year ended 31 December 2018), prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**"), and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315e (1) of the of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*, "**HGB**"), as well as selected financial information of the EWE Group for the six-month periods ended 30 June 2020 and 30 June 2019 taken from the unaudited interim condensed consolidated financial statements of EWE AG as of and for the six-month period ended 30 June 2020, prepared in accordance with IFRS on interim financial reporting (IAS 34).

At the end of December 2018, EWE AG concluded an arrangement with SOCAR Turkey Enerji A.Ş., Istanbul, Turkey ("**SOCAR**"), regarding a draft agreement on the sale of its business activities in Turkey. Until their sale to SOCAR and subsequent deconsolidation in the first half of 2019 the business activities in Turkey were accounted for as discontinued operations in the audited consolidated financial statements of EWE AG as of and for the financial year ended 31 December 2019 and in the unaudited interim condensed consolidated financial statements of EWE AG as of and for the six-month period ended 30 June 2020. The initial application of IFRS 16 "Leases" using the modified retrospective approach and the first-time application of IFRIC 23 "Uncertainty over income tax treatments" as of 1 January 2019 took place without restatement of the prior-year comparative figures in the audited consolidated financial statements of EWE AG as of and for the financial year ended 31 December 2019.

Where financial information is labelled as "audited", this means that it has been taken from the above mentioned audited consolidated financial statements of EWE AG. Financial information labelled as "unaudited" has been taken from the above mentioned unaudited interim condensed consolidated financial statements of EWE AG.

In € million	Period from 1 January 2020 – 30 June 2020 (unaudited)	Period from 1 January 2019 – 30 June 2019 (unaudited)	Financial year ended 31 December 2019 (audited)	Financial year ended 31 December 2018 (audited)
Revenue (excluding electricity and energy taxes)	2,833.4	2,949.2	5,659.3	5,617.1 <sup>1</sup>
EBIT (earnings before interest and taxes) from continuing operations	244.1	237.9	333.3	363.3

<b>In € million</b>	<b>Period from 1 January 2020 – 30 June 2020 (unaudited)</b>	<b>Period from 1 January 2019 – 30 June 2019 (unaudited)</b>	<b>Financial year ended 31 December 2019 (audited)</b>	<b>Financial year ended 31 December 2018 (audited)</b>
Operating EBIT from continuing operations <sup>2</sup>	281.9	271.8	455.9	377.1
Profit/Loss for the period	135.9	115.1	127.5	167.3
Cash flow from operating activities of continuing operations	240.9	240.5	489.0	301.7
Cash flow from investing activities of continuing operations	-217.2	-29.3	-336.0	-349.9
Cash flow from financing activities of continuing operations	312.4	-133.7	-386.8	-139.4

<b>In € million</b>	<b>as of 30 June 2020 (unaudited)</b>	<b>as of 31 December 2019 (audited)</b>	<b>as of 31 December 2018 (audited)</b>
Total assets	9,927.1	9,987.4	9,336.0
Equity	2,654.9	2,668.5	2,243.8
Non-current bonds	563.0	562.6	921.7
Non-current liabilities to banks	362.8	382.5	376.2
Current bonds	399.2	377.7	391.3
Current liabilities to banks	16.3	161.9	41.9
Cash and cash equivalents	470.7	135.3	362.7

<sup>1</sup> In the audited consolidated financial statements of EWE AG as of and for the financial year ended 31 December 2019 the prior-year comparative figure has been restated due to the adjusted approach used for presenting valuation effects from derivative financial instruments as described in Note 2 of the consolidated financial statements of EWE AG as of and for the financial year ended 31 December 2019.

<sup>2</sup> Operating EBIT from continuing operations reconciles to EBIT from continuing operations as follows:



In € million	Period from 1 January 2020 – 30 June 2020 (unaudited)	Period from 1 January 2019 – 30 June 2019 (unaudited)	Financial year ended 31 December 2019 (audited)	Financial year ended 31 December 2018 (audited)
Operating EBIT from continuing operations	281.9	271.8	455.9	377.1
Derivatives	-33.6	-49.3	-85.2	-22.7
Fair value measurement of other financial instruments	-4.4	22.1	37.6	3.0
Reversals of impairments	3.7	-	-	16.9
Impairments	-3.7	-7.8	-73.2	-11.2
Equity investments	-	-	0.3	-
Restructuring	-0.1	1.1	0.8	0.2
Transaction costs/treasury shares	0.3	-	-2.9	-
EBIT from continuing operations	244.1	237.9	333.3	363.3

The ability of the EWE Group's normal business operations to generate earnings over the long term is of particular importance to both internal governance as well as the external communication of the current and future development of the EWE Group's earnings. Operating EBIT is an adjusted earnings measure which is used to illustrate and manage operative earnings performance. To calculate Operating EBIT from continuing operations, EBIT from continuing operations is adjusted for special effects such as derivatives, fair value measurement of other financial instruments, reversals of impairments, impairments and special items resulting from equity investments, restructuring and transaction costs for the 10% sale of the treasury shares of EWE to Ardian.

### Significant change in the Financial Position and the Financial Performance

The effects of the restricted economic life due to the COVID-19 pandemic, particularly in sales and trading, negatively affect EWE's business activities. The effects of the COVID-19 pandemic cannot yet be adequately assessed. Other than that, there has been no significant change in the financial position and the financial performance of the Issuer since 30 June 2020, the end of the last financial period for which financial information has been published.

### What are the key risks that are specific to the Issuer?

**Volume Risk.** In the energy business with end consumers, EWE faces the risk that actual sales could deviate from forecast sales in terms of quantity or structure. For example, gas consumption in particular is highly dependent on weather conditions.

**Market Price Risk.** EWE faces volatility in national and international energy procurement and sales markets, resulting in constantly high market price and margin risks, primarily in the areas of sales. Unscheduled changes to cost elements outside of the EWE's control could also have a negative effect on margins, both in sales as well as in network operations.

**Credit Risk.** EWE is exposed to risks in connection with the default of suppliers, customers, counterparties in the wholesale markets and/or business associates, specifically in the case of them becoming insolvent. In

connection with the investment of cash and cash equivalents, the EWE Group is exposed to third parties with its invested positions.

**Liquidity Risk.** Macroeconomic factors such as an economic downturn could have a material adverse effect on EWE's future liquidity. Liquidity is generated by EWE's strong operating cash flows, of which a large part is recurring, and by credit facilities available to EWE. However, adverse macroeconomic factors could increase the default risk associated with EWE Group's total liquidity. The conditions for the provision of capital from third parties vary with the creditworthiness of EWE. Therefore, the potential downgrade of EWE's external rating from its current investment grade poses a risk of EWE.

**Technological Risk.** Operational risks to EWE result both from the operation of technologically complex systems at all stages of the value creation chain as well as due to unscheduled interruptions to scheduled process workflows. For the operation of plant and machinery, it is necessary that various machines and components function accurately to ensure proper operation. It cannot be ruled out that defects in these machines and components, some of which are installed numerously, occur and lead to the fact that the operation of plants is not possible or only to a limited extent.

**IT-Risk.** Due to the increasing digitalization of the EWE Group's business processes, EWE Group relies on secure, reliable and robust information processing. The primary aim of the information security function is to ensure business information is appropriately protected, security incidents are avoided and employees have a high level of security awareness. The breach of any of these aims poses a risk to EWE.

**Compliance Risk.** EWE receives several public fundings which is directly linked to correct use and booking of the funding. The funding bodies can carry out audits up to five years after submission of the proof of use. If incorrect use is found, the funding body can reclaim the funding. EWE is subject to the German public procurement law if it concludes contracts in its capacity as public principal and if no exemptions apply (sections 98 et seqq. of the German Act Against Restraints of Competition – *Gesetz gegen Wettbewerbsbeschränkungen*, "GWB"). If a public principal does not comply with the rules of the GWB, competitors are allowed to (i) initiate proceedings to achieve a revision of the conclusion of the contract or (ii) claim damages before civil courts. EWE may become subject to such proceedings. In addition, EWE is exposed to an increasing number of other compliance risks. These risks result from increased activity on the part of national and EU legislators and authorities.

**Regulatory Risk.** Within the scope of its business activities in Germany and other countries in which EWE is active, the EWE Group is faced with numerous legal risks that result from both general legal provisions as well as special, industry specific legal, regulatory and miscellaneous requirements. Additional risks may arise out of new acts by the Federal Network Agency (*Bundesnetzagentur*) or further amendments to the Renewable Energy Act ("EEG"). Due to the adjustments of the provisions of the EEG EWE may receive less compensation for marketing renewable energy. The increasing market integration of renewable energies may lead to further adjustments in the EEG. In addition, adjustments in the provisions of CO<sub>2</sub>-pricing mechanisms or emission trading schemes may result in higher costs for the conventional production of energy.

**Market Structure Risk.** Changes to the market environment in the energy sector as well as adjustments to underlying legal, political and social conditions continue to pose a key risk to EWE's long term business development in terms of key financial targets in the EWE Group's individual segments. There is also a risk of losing existing concessions and therefore also parts of the grid. Since a concession is the precondition for operating a power and gas network, its loss would make the affected network infrastructure of EWE inoperable and lead to a corresponding loss of revenue and profit.

**COVID-19 Pandemic Risk.** Pandemics, epidemics, outbreaks of infectious diseases or any other serious public health concerns, such as the outbreak of SARS-CoV-2 first identified in December 2019 and its associated disease ("COVID-19"), together with any measures aimed at mitigating a further expansion thereof, such as restrictions on travel, imposition of quarantines, prolonged closures of workplaces, or curfews or other social distancing measures, are likely to have a material adverse effect on the global economy and international financial markets in general and on the markets and segments in which EWE operates in particular. As a consequence, reduced commercial activity results in risk of lower sales volumes especially in the commodity business. In addition the deterioration of economic fundamentals increases the default risk of customers and trading partners of EWE.

**L-Gas Availability Risk.** The availability of low calorific gas ("**L-Gas**") is expected to decline significantly in the coming years due to decreases in production in Germany and The Netherlands. Without Dutch imports of L-Gas EWE may not be able to fulfill its supply obligations to customers which would severely affect EWE's reputation as well as its revenues. This risk is countered by a market transition to high calorific gas ("**H-Gas**"), which is expected to be completed by 2027.

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

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

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

ISIN: DE000A3H2TW4, Common Code: 224803729, WKN: A3H2TW

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

Euro, EUR 1,000, 500,000 Notes due 2032

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

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

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

Interest: 0.375 per cent. per annum

Yield: 0.482 per cent. per annum

##### **Status of the Notes**

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

##### **Restrictions on Transferability**

The Notes are freely transferable.

##### **Where will the Notes be traded?**

Luxembourg Stock Exchange

##### **Is there a guarantee attached to the Notes?**

Not applicable.

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

**Liquidity Risk.** Application has been made to list the Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

**Risk of Early Redemption.** The Conditions indicate the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates or within one or several periods determined beforehand. The Issuer always has the right to redeem the Notes if it is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons

of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. In this event, an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable securities with an effective interest rate as high as that of the redeemed Notes.

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

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

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

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

There will be no public offer of the Notes by the Issuer. The consent to the use of the Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of Notes by all financial intermediaries is given by the Issuer in relation to Luxembourg, Germany and The Netherlands. The subsequent resale or final placement of Notes by financial intermediaries can be made during the offer period which commences on 20 October 2020 and ends 29 October 2020.

Estimated total expenses of the issue (including expenses charged to the investor by the Issuer): EUR 350,000, the investor will not be charged for any expenses by the Issuer.

##### **Why are the Prospectus and these Final Terms being produced?**

The estimated net amount proceeds from the Notes amounting to approximately EUR 492,400,000 will be used by the Issuer for general corporate purposes.

The offer is subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

## **EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG**

### **1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE**

Dies ist die Zusammenfassung ("**Zusammenfassung**") in Bezug auf die Emission der EUR 500.000.000 0,375 % Schuldverschreibungen fällig 2032 ("**Schuldverschreibungen**") unter dem am 21. Juli 2020 von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon, 1150 Luxemburg, E-Mail: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu), gebilligten Basisprospekt, dem ersten Nachtrag vom 30. September 2020 und dem zweiten Nachtrag vom 9. Oktober 2020 ("**Prospekt**").

Die Schuldverschreibungen haben die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer ("**ISIN**") DE000A3H2TW4 erhalten. Die Kontaktdaten und die Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der Emittentin lauten: EWE Aktiengesellschaft, Tirpitzstraße 39, 26122 Oldenburg, Bundesrepublik Deutschland, LEI 529900L64X6KZZW19R71.

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

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

### **2. BASISINFORMATIONEN ÜBER EWE AKTIENGESELLSCHAFT ALS EMITTENTIN**

**Wer ist die Emittentin der Schuldverschreibungen?**

**Sitz, Rechtsform und Eintragung**

Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist EWE Aktiengesellschaft ("**Emittentin**" oder "**EWE AG**"), und zusammen mit ihren Tochterunternehmen und verbundenen Unternehmen "**EWE Gruppe**" oder "**EWE**"). Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der Emittentin lautet: EWE Aktiengesellschaft, Tirpitzstraße 39, 26122 Oldenburg, Bundesrepublik Deutschland, LEI 529900L64X6KZZW19R71.

Die EWE Aktiengesellschaft ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht mit Sitz in Oldenburg und tätig gemäß des deutschen Aktiengesetzes.

**Haupttätigkeiten**

Die EWE Gruppe bietet Dienstleistungen in den Bereichen Energie, Telekommunikation und Informationsdienstleistungen in regional zusammenhängenden Märkten an. Die EWE Gruppe ist ein wichtiger Arbeitgeber in ihrer Region und beschäftigt in Deutschland und Polen mehr als 9.100 Mitarbeiter.

**Hauptanteilseigner**

Die Anteilseigner der EWE AG zum Datum des Prospekts zeigt die folgende Tabelle:

Anteilseigner	Prozent
Weser-Ems-Energiebeteiligungen GmbH	59
Ems Weser Elbe Infrastruktur Beteiligungsgesellschaft mbH (1)	26
Energieverband Elbe-Weser Beteiligungsholding GmbH	15

Die Weser-Ems-Energiebeteiligungen GmbH und die Energieverband Elbe-Weser Beteiligungsholding GmbH werden letztlich von 21 Kommunen und Landkreisen der deutschen Ems-Weser-Elbe-Region gehalten.

Die Ems Weser Elbe Infrastruktur Beteiligungsgesellschaft mbH (1), Düsseldorf, wird direkt von der Ems Weser Elbe Infrastruktur Akquisitionsgesellschaft mbH (2), Düsseldorf, gehalten, die letztlich von Ardian, einem weltweit führenden privaten Investmenthaus und langfristigen Infrastrukturinvestor, gehalten wird.

#### Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der EWE Aktiengesellschaft sind Stefan Dohler, Michael Heidkamp, Dr. Urban Keussen, Wolfgang Mücher und Marion Rövekamp.

#### Abschlussprüfer

Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, Niederlassung Hamburg, Rothenbaumchaussee 78, 20148 Hamburg, Bundesrepublik Deutschland.

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

Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte Finanzinformationen der EWE Gruppe für die zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre, die aus dem geprüften Konzernabschluss der EWE AG für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (einschließlich der Vorjahresvergleichszahlen für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr), erstellt nach den International Financial Reporting Standards, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, ("**IFRS**") und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 des Handelsgesetzbuches ("**HGB**") anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften, entnommen wurden, sowie ausgewählte Finanzinformationen der EWE Gruppe für die zum 30. Juni 2020 und 30. Juni 2019 endenden Sechsmonatszeiträume, die aus dem ungeprüften verkürzten Konzernzwischenabschluss der EWE AG für den zum 30. Juni 2020 endenden Sechsmonatszeitraum, erstellt nach den IFRS für Zwischenberichterstattung (IAS 34), entnommen wurden.

Die EWE AG und SOCAR Turkey Enerji A.Ş., Istanbul, Türkei, ("**SOCAR**") haben sich Ende Dezember 2018 über einen Vertragsentwurf über die Veräußerung der Geschäftsaktivitäten in der Türkei verständigt. Bis zu ihrer Veräußerung an SOCAR und der anschließenden Entkonsolidierung im ersten Halbjahr 2019 wurden die Geschäftsaktivitäten in der Türkei im geprüften Konzernabschluss der EWE AG für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr und im ungeprüften verkürzten Konzernzwischenabschluss der EWE AG für den zum 30. Juni 2020 endenden Sechsmonatszeitraum als nicht fortgeführte Geschäftsaktivitäten bilanziert. Die Erstanwendung von IFRS 16 "Leasingverhältnisse" unter Anwendung des modifiziert retrospektiven Ansatzes und die Erstanwendung von IFRIC 23 "Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung" erfolgte zum 1. Januar 2019 ohne Anpassung der Vorjahresvergleichszahlen im geprüften Konzernabschluss der EWE AG für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr.

Sofern Finanzinformationen als "geprüft" gekennzeichnet sind, bedeutet dies, dass sie dem oben genannten geprüften Konzernabschluss der EWE AG entnommen wurden. Als "ungeprüft" gekennzeichnete Finanzinformationen wurden dem oben genannten ungeprüften verkürzten Konzernzwischenabschluss der EWE AG entnommen.

In Mio. Euro	Periode vom		Periode vom		Geschäftsjahr		Geschäftsjahr	
	1. Januar	30. Juni	1. Januar	30. Juni	endend	zum	endend	zum
	2020	2020	2020	2019	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
	(ungeprüft)		(ungeprüft)		(geprüft)	(geprüft)	(geprüft)	(geprüft)
Umsatzerlöse (ohne Strom- und Energiesteuer)		2.833,4		2.949,2		5.659,3		5.617,1 <sup>1</sup>
EBIT (Earnings before Interest and Taxes) fortgeführter Aktivitäten		244,1		237,9		333,3		363,3
Operatives EBIT fortgeführter Aktivitäten <sup>2</sup>		281,9		271,8		455,9		377,1
Periodenergebnis		135,9		115,1		127,5		167,3

<i>In Mio. Euro</i>	<i>Periode vom</i>		<i>Periode vom</i>		<i>Geschäftsjahr</i>		<i>Geschäftsjahr</i>	
	<i>1. Januar 2020 - 30. Juni 2020 (ungeprüft)</i>	<i>1. Januar 2020 - 30. Juni 2020 (ungeprüft)</i>	<i>1. Januar 2020 - 30. Juni 2019 (ungeprüft)</i>	<i>1. Januar 2020 - 30. Juni 2019 (ungeprüft)</i>	<i>endend zum 31. Dezember 2019 (geprüft)</i>	<i>endend zum 31. Dezember 2018 (geprüft)</i>	<i>endend zum 31. Dezember 2018 (geprüft)</i>	<i>endend zum 31. Dezember 2018 (geprüft)</i>
<i>Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit fortgeführter Aktivitäten</i>		240,9		240,5		489,0		301,7
<i>Cash Flow aus Investitionstätigkeit fortgeführter Aktivitäten</i>		-217,2		-29,3		-336,0		-349,9
<i>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit fortgeführter Aktivitäten</i>		312,4		-133,7		-386,8		-139,4

<i>In Mio. Euro</i>	<i>Periode endend zum</i>		<i>Geschäftsjahr endend</i>		<i>Geschäftsjahr endend</i>	
	<i>30. Juni 2020 (ungeprüft)</i>	<i>30. Juni 2020 (ungeprüft)</i>	<i>zum 31. Dezember 2019 (geprüft)</i>	<i>zum 31. Dezember 2019 (geprüft)</i>	<i>zum 31. Dezember 2018 (geprüft)</i>	<i>zum 31. Dezember 2018 (geprüft)</i>
<i>Summe Aktiva</i>		9.927,1		9.987,4		9.336,0
<i>Eigenkapital</i>		2.654,9		2.668,5		2.243,8
<i>Langfristige Anleihen</i>		563,0		562,6		921,7
<i>Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>		362,8		382,5		376,2
<i>Kurzfristige Anleihen</i>		399,2		377,7		391,3
<i>Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>		16,3		161,9		41,9
<i>Liquide Mittel</i>		470,7		135,3		362,7

<sup>1</sup> Im geprüften Konzernabschluss der EWE AG zum 31. Dezember 2019 wurde die Vorjahresangabe im Zuge der Anpassung der Vorgehensweise zum Ausweis von Bewertungseffekten der derivativen Finanzinstrumente, wie in Anhangsangabe 2 des Konzernabschlusses der EWE AG zum 31. Dezember 2019 beschrieben, entsprechend angepasst.

<sup>2</sup> Das Operative EBIT fortgeführter Aktivitäten lässt sich wie folgt auf das EBIT fortgeführter Aktivitäten überleiten:

In Mio. Euro	Periode vom 1. Juni 2020		Periode vom 1. Juni 2019		Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2019		Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2018	
	(ungeprüft)		(ungeprüft)		(geprüft)		(geprüft)	
Operatives EBIT fortgeführter Aktivitäten	281,9		271,8		455,9		377,1	
Derivate	-33,6		-49,3		-85,2		-22,7	
Fair Value Bewertung übrige Finanzinstrumente	-4,4		22,1		37,6		3,0	
Wertaufholungen	3,7		-		-		16,9	
Wertminderungen	-3,7		-7,8		-73,2		-11,2	
Beteiligungen	-		-		0,3		-	
Restrukturierung	-0,1		1,1		0,8		0,2	
Transaktionskosten / eigene Aktien	0,3		-		-2,9		-	
EBIT fortgeführter Aktivitäten	244,1		237,9		333,3		363,3	

Sowohl für die interne Steuerung als auch für die externe Kommunikation der aktuellen und künftigen Ergebnisentwicklung der EWE Gruppe kommt der nachhaltigen Ertragskraft des operativen Geschäfts besondere Bedeutung zu. Als Kennzahl zur Abbildung und Steuerung der operativen Ertragslage dient das Operative EBIT als bereinigte Ergebnisgröße. Zur Berechnung des Operativen EBIT fortgeführter Aktivitäten wird das EBIT fortgeführter Aktivitäten um Sondereffekte wie Derivate, Bewertungseffekte aus übrigen Finanzinstrumenten, Wertaufholungen, Wertminderungen und Sondereffekte aus Beteiligungen, Restrukturierungsmaßnahmen und Transaktionskosten für den 10%igen Verkauf der eigenen Aktien von EWE an Ardian bereinigt.

#### **Wesentliche Veränderungen in der Finanz- und Ertragslage**

Die Auswirkungen des eingeschränkten Wirtschaftslebens aufgrund der COVID-19-Pandemie, insbesondere im Vertrieb und Handel, wirken sich negativ auf die Geschäftstätigkeit von EWE aus. Die Auswirkungen der COVID-19-Pandemie können noch nicht ausreichend bewertet werden. Darüber hinaus hat sich die Finanz- und Ertragslage der Emittentin seit dem 30. Juni 2020, dem Ende des letzten Berichtszeitraums, für den Finanzinformationen veröffentlicht wurden, nicht wesentlich verändert.

#### **Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?**

**Mengenrisiko.** Im Energiegeschäft mit Endkunden besteht das Risiko, dass der tatsächliche Absatz hinsichtlich Menge oder Struktur vom prognostizierten Absatz abweicht. Insbesondere der Gasverbrauch wird maßgeblich von Witterungseinflüssen bestimmt.

**Marktpreisrisiko.** EWE ist mit Volatilität auf nationalen und internationalen Energiebeschaffungs- und Absatzmärkten konfrontiert, was zu konstant hohen Marktpreisen und Margenrisiken, vor allem im Absatzbereich, führt. Ungeplante Änderungen der Kostenelemente, die außerhalb der Kontrolle von EWE liegen, könnten sich ebenfalls negativ auf die Margen auswirken, sowohl im Vertrieb als auch im Netzbetrieb.

**Kreditrisiko.** EWE ist Risiken im Zusammenhang mit dem Ausfall von Lieferanten, Kunden, Kontrahenten an den Großhandelsmärkten und/oder Geschäftspartnern, insbesondere im Falle ihrer Insolvenz, ausgesetzt. Im Zusammenhang mit der Anlage der liquiden Mittel ist die EWE Gruppe mit ihren angelegten Positionen gegenüber Dritten Risiken ausgesetzt.

**Liquiditätsrisiko.** Makroökonomische Faktoren wie ein wirtschaftlicher Abschwung könnten die künftige Liquidität von EWE erheblich beeinträchtigen. Liquidität wird durch die starken operativen Geldflüsse, von denen ein großer Teil wiederkehrend ist, und durch Kreditfazilitäten, die EWE zur Verfügung stehen, generiert. Negative makroökonomische Faktoren könnten jedoch das mit der Gesamtliquidität der EWE Gruppe verbundene Ausfallrisiko erhöhen. Die Bedingungen für die Bereitstellung von Kapital von Dritten hängen von der Kreditwürdigkeit von EWE ab. Daher stellt die potenzielle Herabstufung des externen Ratings von EWE von seinem aktuellen Investment-Grade ein Risiko für EWE dar.

**Technologisches Risiko.** Aus dem Betrieb technischer Anlagen auf allen Wertschöpfungsstufen sowie durch ungeplante Unterbrechungen in den vorgesehenen Prozessabläufen ergeben sich operative Risiken für EWE. Für den Betrieb von Anlagen und Maschinen ist es notwendig, dass verschiedene Maschinen und Komponenten genau funktionieren, um einen ordnungsgemäßen Betrieb zu gewährleisten. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass



Mängel an diesen zum Teil zahlreich installierten Maschinen und Komponenten auftreten und dazu führen, dass der Betrieb von Anlagen nicht oder nur eingeschränkt möglich ist.

**IT-Risiko.** Aufgrund der zunehmenden Digitalisierung der Geschäftsprozesse der EWE Gruppe, verlässt sich die EWE Gruppe auf sichere, zuverlässige und robuste Informationsverarbeitung. Vorrangiges Ziel der Informationssicherheitsfunktion ist es, Geschäftsinformationen angemessen zu schützen, Sicherheitsvorfälle zu vermeiden und ein hohes Sicherheitsbewusstsein der Mitarbeiter zu gewährleisten. Der Verstoß gegen eines dieser Ziele stellt ein Risiko für EWE dar.

**Compliance-Risiko.** EWE erhält mehrere öffentliche Fördermittel, was in direktem Zusammenhang mit der korrekten Verwendung und Verbuchung dieser Mittel steht. Die Fördermittelgeber können bis zu fünf Jahre nach Vorlage des Verwendungsnachweises Prüfungen durchführen. Wird eine nicht ordnungsgemäße Verwendung festgestellt, kann der Fördermittelgeber die Fördermittel zurückfordern. EWE unterliegt dem deutschen Vergaberecht, wenn sie als öffentliche Auftraggeberin Verträge abschließt und keine Ausnahmeregelungen gelten (§§ 98 ff. des Gesetzes gegen Wettbewerbsbeschränkungen - Gesetz gegen Wettbewerbsbeschränkungen, "GWB"). Hält sich ein öffentlicher Auftraggeber nicht an die Regeln des GWB, können Wettbewerber (i) ein Verfahren zur Überprüfung des Vertragsschlusses einleiten oder (ii) vor den Zivilgerichten Schadensersatz verlangen. EWE kann Gegenstand eines solchen Verfahrens werden. Darüber hinaus ist EWE einer steigenden Anzahl weiterer Compliance-Risiken ausgesetzt. Diese Risiken resultieren aus erhöhten Aktivitäten der nationalen und EU-Gesetzgeber und Behörden.

**Regulatorisches Risiko.** Im Rahmen der Geschäftstätigkeiten in Deutschland und anderen Ländern, in denen EWE aktiv ist, ist die EWE Gruppe zahlreichen rechtlichen Risiken ausgesetzt, die sich sowohl aus allgemeinen gesetzlichen Bestimmungen als auch aus industriespezifischen, regulatorischen und sonstigen Anforderungen ergeben können. Zusätzliche Risiken können sich auch aus neuen Gesetzen der Bundesnetzagentur oder weiteren Anpassungen des Erneuerbare-Energien-Gesetzes ("EEG") ergeben. Durch Anpassungen der Bestimmungen des EEG kann es sein, dass EWE eine geringere Vergütung für die Vermarktung von erneuerbarer Energie erhält. Die zunehmende Marktintegration der erneuerbaren Energien kann zu weiteren Anpassungen des EEG führen. Darüber hinaus können Anpassungen bei den Bestimmungen von CO<sub>2</sub>-Preismechanismen oder Emissionshandelssystemen zu höheren Kosten für die konventionelle Energieerzeugung führen.

**Marktstrukturrisiko.** Die Veränderungen des energiewirtschaftlichen Marktumfeldes sowie Anpassungen der rechtlichen, politischen und gesellschaftlichen Rahmenbedingungen stellen weiterhin die wesentlichen Risiken für eine nachhaltige Geschäftsentwicklung in Hinblick auf wesentliche finanzielle Zielgrößen in den Segmenten der EWE Gruppe dar. Darüber hinaus besteht das Risiko, bestehende Konzessionen und damit Teile des Netzes zu verlieren. Da eine Konzession die Voraussetzung für den Betrieb eines Strom- und Gasnetzes ist, würde ihr Verlust die betroffene Netzinfrastruktur von EWE funktionsunfähig machen und zu entsprechenden Umsatzerlöse- und Ergebnisverlusten führen.

**COVID-19 Pandemie-Risiko.** Pandemien, Epidemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten oder andere schwerwiegende Bedenken hinsichtlich der öffentlichen Gesundheit, wie der Ausbruch von SARS-CoV-2, der erstmals im Dezember 2019 festgestellt wurde, und der damit verbundenen Krankheit ("COVID-19"), sowie alle Maßnahmen, die darauf abzielen, eine weitere Ausbreitung dieser Krankheit einzudämmen, wie z.B. Reisebeschränkungen, die Verhängung von Quarantänen, längere Schließungen von Arbeitsstätten oder Ausgangssperren oder andere soziale Abgrenzungsmaßnahmen haben wahrscheinlich erhebliche negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die internationalen Finanzmärkte im Allgemeinen und auf die Märkte und Segmente, in denen EWE tätig ist, im Besonderen. Infolgedessen besteht bei reduzierter Geschäftstätigkeit das Risiko geringerer Absatzmengen insbesondere im Rohstoffgeschäft. Darüber hinaus erhöht die Verschlechterung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen das Ausfallrisiko von Kunden und Handelspartnern von EWE.

**L-Gas Verfügbarkeitsrisiko.** Es wird erwartet, dass die Verfügbarkeit von low calorific gas ("L-Gas") in den kommenden Jahren signifikant zurückgehen wird durch Produktionsrückgänge in Deutschland und den Niederlanden. Ohne den Import von niederländischem L-Gas kann es sein, dass EWE seine Lieferverpflichtungen gegenüber den Abnehmern nicht erfüllen kann, was die Reputation und die Umsatzerlöse von EWE schwerwiegend betreffen würde. Diesem Risiko wird durch einen Marktübergang zu high calorific gas ("H-Gas") begegnet, der voraussichtlich bis 2027 abgeschlossen sein wird.

### 3. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

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

**Art, Gattung und ISIN**

ISIN: DE000A3H2TW4, Common Code: 224803729, WKN: A3H2TW

**Währung, Stückelung, Anzahl und Laufzeit**

Euro, EUR 1.000, 500.000 Schuldverschreibungen fällig 2032

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

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

### **Zinssatz und Rendite**

Zinssatz: 0,375 % per annum

Rendite: 0,482 % per annum

### **Status der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

### **Beschränkungen der freien Handelbarkeit**

Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

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

Luxemburger Börse.

### **Wird für die Schuldverschreibung eine Garantie gestellt?**

Nicht anwendbar.

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

**Liquiditätsrisiko.** Für die Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Notierung in der offiziellen Liste und auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden. Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird oder, sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

**Risiko der vorzeitigen Rückzahlung.** In den Bedingungen ist das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen an einem oder mehreren Tagen oder innerhalb eines oder mehrerer vorher festgelegter Zeiträume angegeben. Die Emittentin hat immer das Recht, die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen, wenn sie aus Gründen der Besteuerung gemäß den Bedingungen zusätzliche Beträge auf die Schuldverschreibungen zahlen muss. Wenn die Emittentin die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzahlt oder die Schuldverschreibungen aufgrund eines vorzeitigen Rückzahlungsereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden müssen, trägt der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen das Risiko, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist. Außerdem ist es möglich, dass die Gläubiger im Vergleich zur ursprünglichen Kapitalanlage nur zu ungünstigeren Konditionen reinvestieren können.

**Festverzinsliche Schuldverschreibungen.** Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ("**festverzinsliche Schuldverschreibungen**") ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt. Während der Nominalzinssatz einer festverzinslichen Schuldverschreibung, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, während der Laufzeit einer solchen Schuldverschreibung festgelegt ist, ändert sich der aktuelle Zinssatz auf dem Kapitalmarkt ("**Marktzinssatz**") in der Regel täglich. Wenn sich der Marktzinssatz ändert, ändert sich auch der Kurs einer festverzinslichen Schuldverschreibung, jedoch in umgekehrter Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt der Kurs einer festverzinslichen Schuldverschreibung in der Regel, bis die Rendite einer solchen Schuldverschreibung ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Marktzinssatz sinkt, steigt der Kurs einer festverzinslichen Schuldverschreibung in der Regel, bis die Rendite dieser Schuldverschreibung ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Gläubiger einer festverzinslichen Schuldverschreibung diese bis zur Fälligkeit hält, sind Änderungen des Marktzinssatzes für diesen Gläubiger ohne Bedeutung, da die Schuldverschreibung zu einem bestimmten Rückzahlungsbetrag, normalerweise dem Kapitalbetrag der Schuldverschreibung, zurückgezahlt wird.

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

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

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

*Es wird kein öffentliches Angebot der Schuldverschreibungen durch die Emittentin geben. Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts und der endgültigen Bedingungen durch alle Finanzintermediäre zu. Die Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre wird in Bezug auf Deutschland, die Niederlande und Luxemburg erteilt. Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann während der Angebotsfrist erfolgen, die am 20. Oktober 2020 beginnt und am 29. Oktober 2020 endet.*

*Geschätzte Gesamtkosten der Emission (einschließlich der den Anlegern von der Emittentin berechneten Kosten): EUR 350.000, den Anlegern werden von der Emittentin keine Kosten berechnet.*

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

*Der geschätzte Nettoerlös in Höhe von ca. EUR 492.400.000 aus der Ausgabe der Schuldverschreibungen wird von der Emittentin für allgemeine Geschäftszwecke verwendet.*

*Das Angebot unterliegt einem Übernahmevertrag mit fester Übernahmeverpflichtung.*