



Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA

Hamburg, Federal Republic of Germany

EUR 500,000,000 Euro-Commercial Paper Programme

Arranger

Commerzbank

Dealers

BNP PARIBAS

Commerzbank

DZ BANK AG

Landesbank Baden-Württemberg

Landesbank Hessen-Thüringen

Issue and Paying Agent

Commerzbank

The date of this Information Memorandum is 21 December 2022

IMPORTANT NOTICE

This Information Memorandum (together with any supplementary information memorandum, the "**Information Memorandum**") contains summary information provided by Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA (the "**Issuer**") in connection with a euro-commercial paper programme (the "**Programme**") under which the Issuer may issue and have outstanding at any time euro-commercial paper notes (the "**Notes**") up to a maximum aggregate amount of EUR 500,000,000 or its equivalent in alternative currencies.

Under the Programme, the Issuer may issue Notes outside the United States pursuant to Regulation S ("**Regulation S**") of the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**").

The Issuer has, pursuant to a dealer agreement dated 21 December 2022 (the "**Dealer Agreement**"), appointed Commerzbank Aktiengesellschaft as arranger for the Programme (the "**Arranger**") and appointed BNP Paribas, Commerzbank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Landesbank Baden-Württemberg and Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale as dealers for the Notes (together with any further dealers appointed under the Programme from time to time pursuant to the Dealer Agreement, the "**Dealers**") and authorised and requested the Dealers to circulate this Information Memorandum in connection with the Programme on their behalf to purchasers or potential purchasers of the Notes.

THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD, PLEDGED OR OTHERWISE TRANSFERRED WITHIN THE UNITED STATES EXCEPT PURSUANT TO REGISTRATION UNDER, OR PURSUANT TO AN AVAILABLE EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF, THE SECURITIES ACT.

The Issuer has confirmed to the Arranger and the Dealers that the information contained in this Information Memorandum is true and accurate in all material respects and not misleading in any material respect and that there are no other facts the omission of which makes this Information Memorandum as a whole, or any such information contained herein, misleading in any material respect.

None of the Issuer, the Arranger or the Dealers accept any responsibility, express or implied, for updating this Information Memorandum and neither the delivery of this Information Memorandum nor any offer or sale made on the basis of the information in this Information Memorandum shall under any circumstances create any implication that this Information Memorandum is accurate at any time subsequent to the date hereof with respect to the Issuer or that there has been no change in the business, financial condition or affairs of the Issuer since the date hereof.

No person is authorised by the Issuer to give any information or to make any representation not contained in this Information Memorandum and any information or representation not contained herein must not be relied upon as having been authorised.

Neither the Arranger nor any Dealer has independently verified the information contained in this Information Memorandum. Accordingly, no representation or warranty or undertaking (express or implied) is made, and no responsibility or liability is accepted by the Arranger or the Dealers as to the authenticity, origin, validity, accuracy or completeness of, or any errors in or omissions from, any information or statement contained in this Information Memorandum or in or from any accompanying or subsequent material or presentation.

The information contained in this Information Memorandum is not and should not be construed as a recommendation by the Arranger, the Dealers or the Issuer that any recipient should purchase Notes. Each such recipient must make and shall be deemed to have made its own independent assessment and investigation of the financial condition, affairs and creditworthiness of the Issuer and of the Programme as it may deem necessary and must base any investment decision upon such independent assessment and investigation and not on this Information Memorandum.

Neither the Arranger nor any Dealer undertakes to review the business or financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme, nor undertakes to advise any recipient of this Information Memorandum of any information or change in such information coming to the Arranger's or any Dealer's attention.

Neither the Arranger nor any of the Dealers accepts any liability in relation to this Information Memorandum or its distribution by any other person. This Information Memorandum does not, and is not intended to, constitute an offer or invitation to any person to purchase Notes. The distribution of this Information Memorandum and the offering for sale of Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes, in certain jurisdictions, may be restricted by law. Persons obtaining this Information Memorandum or any Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes are required by the Issuer, the Arranger and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. In particular, but without limitation, such persons are required to comply with the restrictions on offers or sales of Notes and on distribution of this Information Memorandum and other information in relation to the Notes and the Issuer set out under "*Selling Restrictions*" below.

No application will be made at any time to list the Notes on any stock exchange.

A communication of an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) received in connection with the issue or sale of any Notes will only be made in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer.

SINGAPORE SECURITIES AND FUTURES ACT PRODUCT CLASSIFICATION

Solely for the purposes of their obligations pursuant to sections 309B(1)(a) and 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore (as modified or amended from time to time, the "**SFA**"), the Issuer has determined, and hereby notify all relevant persons (as defined in section 309A of the SFA) that the Notes are "prescribed capital markets products" (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore).

MIFID II AND UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE

Solely by virtue of appointment as Arranger or Dealer, as applicable, on this Programme, neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of EU Delegated Directive 2017/593 or the UK MiFIR product governance rules set out in the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook, as applicable.

TAXATION

No comment is made, and no advice is given by the Issuer, the Arranger or any Dealer in respect of taxation matters relating to the Notes and each investor is advised to consult its own professional adviser.

INTERPRETATION

In this Information Memorandum, references to "**euro**" and "**EUR**" are to the lawful currency introduced at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty on the Functioning of the European Union, as amended from time to time; references to "**Sterling**" and "**£**" are to pounds sterling; references to "**U.S. Dollars**" are to United States dollars.

Where this Information Memorandum refers to the provisions of any other document, such reference should not be relied upon and the document must be referred to for its full effect.

A reference in this Information Memorandum to an agreement or document entered into in connection with the Programme shall be to such agreement or document as amended, novated, restated, superseded or supplemented from time to time.

TABLE OF CONTENTS

	Page
IMPORTANT NOTICE.....	2
DESCRIPTION OF THE PROGRAMME.....	5
DESCRIPTION OF THE ISSUER	7
SELLING RESTRICTIONS	8
APPENDICES.....	10
APPENDIX 1 Emissionsbedingungen / Terms and Conditions of the Notes.....	11
APPENDIX 2 Form of Global Notes (German Language).....	21
APPENDIX 3 Form of Global Notes (English Language – Convenience Translation)	23

DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Issuer:	Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA
Issuer Legal Entity Identifier ("LEI"):	5299006KP08MRSLR5613
Arranger:	Commerzbank Aktiengesellschaft
Dealers:	BNP Paribas Commerzbank Aktiengesellschaft DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Landesbank Baden-Württemberg Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Issue and Paying Agent:	Commerzbank Aktiengesellschaft or any substitute or successor agent.
Maximum Amount of the Programme:	The outstanding principal amount of the Notes will not exceed EUR 500,000,000 (or its equivalent in other currencies) at any time. The maximum amount of the Programme may be increased from time to time in accordance with the Dealer Agreement.
Ratings:	The Programme is not rated.
Form of the Notes:	Each issue of Notes will be represented by a global security in bearer form (" Global Note ") with the Terms and Conditions attached. The right of holders of the Notes to demand printing and delivery of definitive Notes shall be excluded for the entire life-time of the Notes.
Delivery:	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (" CBF "), Clearstream Banking S.A., Luxemburg (" CBL ") / Euroclear Bank SA/NV, (" Euroclear ") and/or such other securities clearance and/or settlement system(s) as agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s).
Currencies:	The Notes may be denominated in euro (EUR) or in any other currency that is freely transferable and freely convertible into euro, subject in each case to compliance with the laws and regulations as well as the guidelines of the competent central bank or other competent bodies applicable to the chosen currency.
Term of Notes:	The tenor of the Notes shall be not less than one day or more than 364 days from and including the date of issue, to (but excluding) the maturity date, subject to compliance with any applicable legal and regulatory requirements.
Denomination of the Notes:	At least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, subject to compliance with applicable legal and regulatory requirements and provided that the equivalent of that minimum denomination in Sterling as at the issue date is not less than GBP 100,000. Minimum denominations may be changed from time to time as agreed between the Issuer and the relevant Dealer, subject in each case to compliance with applicable legal and regulatory requirements.
Listing:	The Notes will not be listed on any stock exchange.

Yield Basis:	The Notes may be issued at a discount. There will be no periodic payments of interest.
Redemption:	The Notes will be redeemed as specified in the Global Notes.
Status of the Notes:	The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.
Negative Pledge:	The terms of the Notes provide for a negative pledge undertaking of the Issuer which is subject to customary exemptions.
Events of Default:	The terms of the Notes provide for customary events of default (non-payment, failure to comply with other material obligation, cross acceleration subject to a threshold, insolvency of the Issuer).
Selling Restrictions:	Offers and sales of Notes and the distribution of this Information Memorandum and other information relating to the Issuer and the Notes are subject to certain restrictions, details of which are set out under " <i>Selling Restrictions</i> " below.
Taxation:	All amounts to be paid in respect of the Notes will be paid free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Issuer's country of domicile for tax purposes or any of its political subdivisions or any authority or any other agency of or in such country having power to tax, unless the Issuer is compelled by law to make such withholding or deduction.
Governing Law:	The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with them will be governed by, and construed in accordance with German law.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

For information relating to Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA, any purchaser or prospective purchaser of Notes issued or to be issued under the Programme is referred to the Issuer's most recent consolidated audited annual financial statements and/or consolidated unaudited interim financial statements.

The Issuer's consolidated audited annual financial statements and/or consolidated unaudited interim financial statements are, when published, available free of charge from its registered office as specified on the back cover of this Information Memorandum or on the Issuer's website (www.asklepios.com).

SELLING RESTRICTIONS

1 GENERAL

Each Dealer has represented and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree) that it will observe all applicable laws and regulations in any jurisdiction in which it may offer, sell or deliver Notes and it will not directly or indirectly offer, sell, resell, re-offer or deliver Notes or distribute this Information Memorandum, circular, advertisement or other offering material in any country or jurisdiction except under circumstances that will result, to the best of its knowledge and belief, in compliance with all applicable laws and regulations.

2 UNITED STATES OF AMERICA

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

Each Dealer has represented and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree) that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes constituting part of its allotment into or within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S. Accordingly, each Dealer has represented and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree) that neither it, nor any of its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Notes.

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

3 THE UNITED KINGDOM

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

4 SINGAPORE

Each Dealer has acknowledged that this Information Memorandum has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore (the "**MAS**").

Accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree that it has not offered or sold any Notes or caused the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Information Memorandum or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in section 4A of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore, as modified or amended from time to time (the "SFA")) pursuant to section 274 of the SFA, (ii) to a relevant person (as defined in section 275(2) of the SFA) pursuant to section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in section 275 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Notes are subscribed or purchased under section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under section 275 of the SFA except:

- (a) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in section 275(1A) or section 276(4)(c)(ii) of the SFA;
- (b) where no consideration is or will be given for the transfer
- (c) where the transfer is by operation of law;
- (d) as specified in section 276(7) of the SFA; or
- (e) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018.

5 JAPAN

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948 as amended, the "FIEA") and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and other applicable laws and regulations of Japan.

APPENDICES

- Appendix 1** Emissionsbedingungen / Terms and Conditions of the Notes
- Appendix 2** Form of Global Notes (German Language)
- Appendix 3** Form of Global Notes (English Language – Convenience Translation)

APPENDIX 1

Emissionsbedingungen / Terms and Conditions of the Notes

The German text of the Terms and Conditions of the Notes is legally binding. The English translation is for convenience only.

Emissionsbedingungen

§ 1 Allgemeine Bedingungen

- (1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Anzahl, Nennbetrag und Begebungstag.* Die Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA, Hamburg, Bundesrepublik Deutschland, ("**Emittentin**") begibt diese Serie unter sich in jeder Hinsicht gleichrangiger, auf den Inhaber lautender Schuldverschreibungen ("**Schuldverschreibungen**"). Die Währung und der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, ihre Anzahl sowie der Nennbetrag der einzelnen Schuldverschreibung und der Begebungstag sind auf der Globalurkunde aufgeführt.
- (2) *Inhaberschuldverschreibungen, Globalurkunden, Form.*

Die Schuldverschreibungen sind in einer Inhaber-Globalurkunde ohne Zinsscheine ("**Globalurkunde**") verbrieft, die entweder bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), einer gemeinsamen Verwahrstelle für Clearstream Banking S.A., Luxemburg ("**CBL**"), und Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear-Systems ("**Euroclear**") oder bei einem anderen Wertpapierabrechnungssystem und Wertpapierabwicklungssystem verwahrt wird, wie in der Globalurkunde angegeben.

"**ICSDs**" bezeichnet CBL und Euroclear zusammen.

CBF bzw. die ICSDs oder ein sonstiges in der Globalurkunde spezifiziertes Wertpapierabrechnungssystem und Wertpapierabwicklungssystem sowie jeder Funktionsnachfolger werden nachstehend als "**Maßgebliches Clearing-System**" bezeichnet.

Schuldverschreibungen in effektiven Urkunden werden nicht ausgegeben. Die Globalurkunde trägt die (handschriftlichen oder faksimilierten) Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und ist von der Emissions- und Zahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift zu versehen.

Terms and Conditions

§ 1 General Provisions

- (1) *Currency, Aggregate Principal Amount, Number, Denomination and Issue Date.* Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA, Hamburg, Federal Republic of Germany, (the "**Issuer**") issues this series of notes payable to bearer and ranking *pari passu* in all respects with each other (the "**Notes**"). The currency and the aggregate principal amount of the Notes, their number and the denomination of each Note and the issue date shall be as specified in the Global Note.
- (2) *Bearer Notes, Global Notes, Form.*

The Notes are represented by a global security in bearer form without interest coupons (the "**Global Note**") deposited with either Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), a common depositary for Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**") or with another securities clearance and settlement system, as specified in the Global Note.

"**ICSDs**" means CBL and Euroclear together.

CBF or the ICSDs or the other relevant securities clearance and settlement system specified in the Global Note and any successor in such capacity are hereinafter referred to as the "**Relevant Clearing System**".

Notes in definitive form will not be issued. The Global Note shall be signed (manually or by facsimile) by two authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Issue and Paying Agent.

§ 2 Status und Negativverpflichtung

- (1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
- (2) *Negativklärung.* Solange noch Kapital- oder Zinsbeträge aus den Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle auf die Schuldverschreibungen gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge dem Maßgeblichen Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind, verpflichtet sich die Emittentin, kein Grundpfandrecht, Mobiliarpfandrecht, Pfandrecht oder sonstiges dingliches Sicherungsrecht (jedes ein "**Sicherungsrecht**") an ihren gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder Einkünften oder Teilen davon zur Besicherung einer Kapitalmarktverbindlichkeit zu gewähren oder bestehen zu lassen, ohne zuvor oder gleichzeitig entweder die Anleihegläubiger gleichrangig und anteilig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder zu Gunsten der Anleihegläubiger ein anderes, gleichwertiges Sicherungsrecht zu bestellen, welches von einem unabhängigen Sachverständigen als gleichwertige Sicherheit beurteilt wird.

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 2(2) findet keine Anwendung auf ein Sicherungsrecht, das:

- (a) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig ist; oder
- (b) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist; oder
- (c) zur Besicherung einer in Bezug auf oder im Zusammenhang mit einer Verbriefung oder vergleichbaren Finanzierungsvereinbarung in Bezug auf Vermögenswerte der Emittentin eingegangenen Kapitalmarktverbindlichkeit gestellt wird, bei der die Rückgriffsrechte der Gläubiger der betreffenden Kapitalmarktverbindlichkeit ausschließlich auf die betreffenden Vermögenswerte oder die daraus erzielten Erträge beschränkt sind, oder
- (d) am Vermögen einer von der Emittentin erst nach dem Tag der Begebung der

§ 2 Status and Negative Pledge

- (1) *Status.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.
- (2) *Negative Pledge.* So long as any amounts of interest or principal remain outstanding under the Notes, but only up to the time all amounts payable to Noteholders under the Notes in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Relevant Clearing System, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other form of encumbrance in rem (each a "**Security Interest**") over the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any Capital Markets Indebtedness, without prior thereto or at the same time letting the Noteholders either share equally and rateably in such Security Interest or benefit from an equivalent other Security Interest which will be approved by an independent expert as being equivalent security.

The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 2(2) will not apply to a Security Interest which:

- (a) is mandatory according to applicable laws; or
- (b) is required as a prerequisite for governmental approvals; or
- (c) is provided to secure any Capital Markets Indebtedness incurred in respect of or in connection with any securitisation or similar financing arrangement relating to assets owned by the Issuer and where the recourse of the holders of such Capital Markets Indebtedness is limited solely to such assets or any income generated therefrom; or
- (d) was granted over assets of a person acquired by the Issuer only after the

Schuldverschreibungen erworbenen Person bestellt wurde, die mit dem Erwerb zu einer Tochtergesellschaft der Emittentin wird, sofern das betreffende Sicherungsrecht bereits im Zeitpunkt des Erwerbs durch die Emittentin bestand, es sei denn, das betreffende Sicherungsrecht war im Hinblick auf den bevorstehenden Erwerb dieser Person durch die Emittentin begründet worden; oder

- (e) an einem Vermögensgegenstand bestellt wurde, der von der Emittentin erst nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen erworben wurde, sofern das betreffende Sicherungsrecht bereits im Zeitpunkt des Erwerbs durch die Emittentin bestand, es sei denn, das betreffende Sicherungsrecht war im Hinblick auf den bevorstehenden Erwerb dieses Vermögensgegenstands durch die Emittentin begründet worden; oder
- (f) an dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen bereits besteht; oder
- (g) der Erneuerung, Verlängerung oder dem Austausch irgendeines Sicherungsrechts gemäß den vorstehenden Ziffern (a) bis (f) dient.

Ein nach diesem § 2(2) zu leistendes Sicherungsrecht kann auch zu Gunsten eines Treuhänders der Anleihegläubiger bestellt werden.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" ist jede gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung aufgenommener Gelder (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsübernahmen für eine solche Verbindlichkeit eines Dritten) aus Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren, die an einer Börse, einem Over-the-Counter-Markt oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

§ 3 Diskontierung

- (1) *Diskontierungssatz.* Jede Schuldverschreibung wird mit einem Abschlag von ihrem Nennbetrag begeben. Der Diskontierungssatz ("**Diskontierungssatz**") ist der in der Globalurkunde angegebene Jahressatz *per annum*. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

issue date of the Notes which becomes a subsidiary of the Issuer upon such acquisition, provided that the Security Interest had been in existence at the time of the acquisition by the Issuer, unless such Security Interest was granted in respect of the impending acquisition of that person by the Issuer; or

- (e) was granted over assets acquired by the Issuer only after the issue date of the Notes, provided that the Security Interest had been in existence at the time of the acquisition by the Issuer, unless such Security Interest was granted in respect of the impending acquisition of that asset by the Issuer; or
- (f) is already existing on the issue date of the Notes; or
- (g) is provided in connection with the renewal, extension or replacement of any security pursuant to the foregoing clauses (a) through (f).

Any Security Interest which is to be provided in accordance with this § 2(2) may also be provided to a person acting as trustee for the Noteholders.

"Capital Markets Indebtedness" means any present or future obligation for the payment or repayment of borrowed monies (including obligations by reason of any guarantee or other assumption of liability for any such obligation of a third-party) under any bonds, notes or other securities which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange, an over-the-counter-market or other recognised securities market.

§ 3 Discounting

- (1) *Discount Rate.* Each Note is issued at a discount to its denomination. The discount rate (the "**Discount Rate**") is the annual rate specified in the Global Note. There will be no periodic payments of interest on the Notes.

- (2) *Rechnerische Zinsen.* Rechnerisch aufgelaufene Zinsen werden gemäß dem in der Globalurkunde genannten Zinstagequotienten berechnet.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet:

[[*Wenn Actual / Actual (ICMA) ausgewählt wurde*] die Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum dividiert durch die Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode.

"**Feststellungstermin**" bezeichnet jeden Kalendertag, der dem Begebungstag der Schuldverschreibungen entspricht.

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

[[*Wenn Actual / Actual (ISDA) ausgewählt wurde*] die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Berechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Teil des Berechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[[*Wenn Actual / 365 (Fixed) ausgewählt wurde*] die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[[*Wenn Actual / 360 ausgewählt wurde*] die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[[*Wenn 30 / 360 oder 360 / 360 oder Bond Basis ausgewählt wurde*] die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, (wobei die Anzahl der Tage auf Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten je 30 Tagen zu berechnen ist, (es sei denn, (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt; in diesem Fall ist der Monat des letzten Tages des Berechnungszeitraums nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln; oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar; in diesem Fall ist der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln)).]

[[*Wenn 30E / 360 oder Eurobond ausgewählt wurde*] die Anzahl der Tage im

- (2) *Notional Accrued Interest.* Notional accrued interest will be calculated in accordance with the Day Count Fraction as specified in the Global Note.

"**Day Count Fraction**" means:

[[*If Actual / Actual (ICMA) was specified*] the number of days in the calculation period divided by the number of days in such Determination Period

"**Determination Date**" means each calendar day corresponding to the issue date of the Notes;

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

[[*If Actual / Actual (ISDA) was specified*] the actual number of days in the calculation period divided by 365 (or, if any portion of that calculation period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the calculation period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the calculation period not falling in a leap year divided by 365).]

[[*If Actual / 365 (Fixed) was specified*] the actual number of days in the calculation period divided by 365.]

[[*If Actual / 360 was specified*] the actual number of days in the calculation period divided by 360.]

[[*If 30 / 360 or 360 / 360 or Bond Basis was specified*] the number of days in the calculation period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the calculation period is the 31st day of a month but the first day of the calculation period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the calculation period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[*If 30E / 360 or Eurobond was specified*] the number of days in the calculation period divided

Berechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraumes).]

- (3) *Verzugszinsen.* Sofern die Emittentin die Tilgung der Schuldverschreibungen bei Fälligkeit oder, wenn der Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag ist, am darauffolgenden Bankarbeitstag unterlässt, und nur in diesem Fall, fallen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der Einlösung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) Zinsen in Höhe in Höhe des gesetzlich festgelegten Verzugszinssatzes an.

"Bankarbeitstag" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Maßgebliche Clearing-System und (i) falls die Schuldverschreibungen auf Euro lauten: an dem alle wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-Time Gross settlement Transfer system (TARGET2) oder ein Nachfolger bzw. Ersatz für dieses System für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind, oder (ii) falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten: an dem am Hauptfinanzplatz des Landes der Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, Banken Zahlungen abwickeln (im Fall von Australien oder Neuseeland, an beiden Hauptfinanzplätzen).

§ 4 Rückzahlung

Die Schuldverschreibungen werden an dem in der Globalurkunde genannten Datum (der **"Fälligkeitstag"**) zum Nennbetrag zurückgezahlt.

§ 5 Zahlungen

- (1) *Währung.* Die Emittentin verpflichtet sich, fällige Beträge in der Währung zu zahlen, auf die die Schuldverschreibungen lauten.
- (2) *Emissions- und Zahlstelle.* Die Zahlungen erfolgen über die Commerzbank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main (die **"Emissions- und Zahlstelle"**). Die Emissions- und Zahlstelle wird die zu zahlenden Beträge an das Maßgebliche Clearing-System zum Zweck der Weiterleitung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen (die **"Anleihegläubiger"**) überweisen. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Maßgebliche Clearing System oder an dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit. Die Emissions- und Zahlstelle in ihrer

by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the calculation period).]

- (3) *Default Interest.* Should the Issuer fail to redeem the Notes when due (or, where the due date is not a Banking Day, on the next succeeding Banking Day), and only in this event, interest at the default rate of interest established by law shall continue to accrue from and including the due date to but excluding the date of actual redemption of the Notes.

"Banking Day" shall mean a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Relevant Clearing System and (i) if the Notes are denominated in euro: on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross settlement Express Transfer system (TARGET2) or any successor or replacement for that system are operational to forward payments or (ii) if the Notes are not denominated in euro: on which banks in the principal financial centre of the country of the currency in which the Notes are denominated (in the case of Australia or New Zealand, in both principal financial centres) settle payments.

§ 4 Redemption

The Notes will be redeemed at par on the date specified in the Global Note (the **"Maturity Date"**).

§ 5 Payments

- (1) *Currency.* The Issuer undertakes to pay all amounts, as and when due, in the currency in which the Notes are denominated.
- (2) *Issue and Paying Agent.* Payments shall be made via Commerzbank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main (the **"Issue and Paying Agent"**). The Issue and Paying Agent will transfer the amounts payable to the Relevant Clearing System holding the Global Note for payment to the holders of the Notes (the **"Noteholders"**). The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Relevant Clearing System. The Issue and Paying Agent in its capacity as such is acting exclusively as agent of the Issuer and does not have any relationship of agency or trust with the

Eigenschaft als solche handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den Anleihegläubigern. Die Emittentin kann durch Bekanntmachung nach § 7 die Emissions- und Zahlstelle durch eine andere Emissions- und Zahlstelle ersetzen.

§ 6 Steuern

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlicher Gebühren jedweder Art geleistet ("**Steuern**"), die von dem Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist, oder einer seiner Gebietskörperschaften oder einer seiner zur Erhebung von Steuern berechtigten Behörden oder sonstigen Stellen auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, sofern nicht die Emittentin kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist. Sofern die Emittentin zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, wird die Emittentin zusätzliche Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") an die Anleihegläubiger zahlen, so dass die Anleihegläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne den betreffenden Einbehalt oder Abzug erhalten hätten. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen solcher Steuern in Bezug auf Schuldverschreibungen,

- (a) die wegen einer Verbindung des betreffenden Anleihegläubigers zu dem Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist, die nicht nur aus der bloßen Inhaberschaft der Schuldverschreibungen besteht, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
- (b) deren Einbehalt oder Abzug ein Anleihegläubiger durch Vorlage eines Formulars oder einer Bescheinigung und/oder durch Abgabe einer Nichtansässigkeitserklärung oder Inanspruchnahme einer vergleichbaren Ausnahme oder Geltendmachung eines Erstattungsanspruches hätte vermeiden können, aber nicht vermieden hat; oder
- (c) die aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, eines zwischenstaatlichen Abkommens oder einer zwischenstaatlichen

Noteholders. The Issuer may substitute another Issue and Paying Agent for the Issue and Paying Agent by publication in accordance with § 7.

§ 6 Taxes

All amounts to be paid in respect of the Notes will be paid free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Issuer's country of domicile for tax purposes or any of its political subdivisions or any authority or any other agency of or in such country having power to tax, unless the Issuer is compelled by law to make such withholding or deduction. If the Issuer is required to make such withholding or deduction, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Noteholders as the Noteholders would have received if no such withholding or deduction had been required, except that no such Additional Amounts will be payable for any such Taxes in respect of any Note:

- (a) which are to be withheld or deducted by reason of the relevant Noteholder having some connection with the Issuer's country of domicile for tax purposes other than the mere holding of that Note; or
- (b) the withholding or deduction of which a Noteholder would be able to avoid by presenting any form or certificate and/or making a declaration of non-residence or similar claim for exemption or refund but fails to do so; or
- (c) which are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Issuer's country of

Verständigung über deren Besteuerung, an der der Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Vereinbarung, Verständigung oder dieses Abkommen umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

- (d) im Falle einer Kombination der vorgenannten Varianten.

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

§ 7 Mitteilungen

Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Maßgebliche Clearing-System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Maßgebliche Clearing-System als den Anleihegläubigern mitgeteilt. Eine Mitteilung gemäß Satz 1 gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem sie erstmalig wirksam übermittelt wurde oder als wirksam übermittelt gilt.

§ 8 Kündigungsrechte

- (1) *Kündigungsgründe.* Die Anleihegläubiger sind zur Kündigung ihrer Schuldverschreibungen berechtigt, wenn einer der nachfolgend aufgeführten Kündigungsgründe ("**Kündigungsgründe**") vorliegt:
- (a) Die Emittentin zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge oder sonstige Beträge nicht innerhalb von 10 Tagen nach Fälligkeit; oder

domicile for tax purposes or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding; or

- (d) in the case of any combination of the above items.

In any event, the Issuer will not have any obligation to pay additional amounts deducted or withheld by the Issuer, the Issue and Paying Agent or any other party in relation to any withholding or deduction of any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**") or to indemnify any Noteholder in relation to any FATCA Withholding.

§ 7 Notices

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Relevant Clearing System for communication by the Relevant Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Relevant Clearing System. A notice effected in accordance with sentence 1 above will be deemed to be effected on the day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.

§ 8 Events of Default

- (1) *Events of Default.* The Noteholders shall be entitled to terminate their Notes upon occurrence of one of the following events of defaults ("**Events of the Default**"):
- (a) The Issuer fails to pay principal, interest or any other amounts due under the Notes within 10 days from the relevant due date; or

- (b) die Emittentin erfüllt eine andere wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht und die Nichterfüllung dauert – sofern sie geheilt werden kann – jeweils länger als 30 Tage fort, nachdem die Emittentin hierüber Kenntnis erlangt oder eine schriftliche Aufforderung von einem Anleihegläubiger erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder
- (c) die Emittentin erfüllt eine Zahlungsverpflichtung aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft, Garantie oder anderweitigen Sicherheit (nachfolgend "**Sicherheit**"), die für eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit gewährt wurde, bei (ggf. vorzeitiger) Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist bzw. im Falle einer Sicherheit nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser nicht.
- Dieser Absatz (c) ist jedoch nur anwendbar, sofern der Gesamtbetrag der fälligen Kapitalmarktverbindlichkeiten, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem Absatz (c) genannten Ereignisse eintritt, den Betrag von Euro 25.000.000,00 (oder dessen Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währungen) übersteigt; oder
- (d) die Emittentin gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen generell ein; oder
- (e) ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin, das nicht innerhalb von 30 Tagen nach dessen Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die Emittentin oder eine Aufsichts- oder sonstige Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, ein solches Verfahren einleitet oder beantragt; oder
- (f) die Emittentin geht in Liquidation oder wird aufgelöst, es sei denn, dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus
- (b) the Issuer fails to duly perform any other material obligation arising from the Notes and such failure, if capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Issuer obtained knowledge thereof or has received a written request thereof from a Noteholder to perform such obligation; or
- (c) the Issuer does not fulfil a payment obligation under a Capital Market Indebtedness or in relation to a surety (*Bürgschaft*), guarantee or other security (hereinafter the "**Collateral**") provided for such Capital Market Indebtedness on the (accelerated, if applicable) due date or upon expiry of any grace period (if any) or, in the event of a Collateral, within 30 days upon enforcement of such Collateral.
- This paragraph (c), however, shall only apply if the aggregate amount of the Capital Market Indebtedness falling due with respect to which one or several of the events stated in this paragraph (c) exceeds an amount of Euro 25,000,000.00 (or is equivalent in any or several other currencies); or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or
- (e) insolvency proceedings before a court against the Issuer are commenced and have not been dismissed or stayed within 30 days, or the Issuer or any supervisory or other authority, which is competent for the Issuer, institutes or applies for such proceedings; or
- (f) the Issuer enters into liquidation or is wound-up unless the winding-up or liquidation took place in connection with a merger or other consolidation with another legal entity, provided that this legal entity has assumed all obligations of the Issuer under the Notes; or

den Schuldverschreibungen
übernimmt; oder

- (g) die Emittentin direkt oder indirekt ihre Geschäftstätigkeit ganz der überwiegend einstellt.

- (2) *Kündigungserklärung.* Tritt ein Kündigungsgrund ein, kann jeder Anleihegläubiger in Textform gegenüber der Emittentin die sofortige Fälligkeit seiner Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert) erklären. Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung ist der Betrag, der dem mit dem Diskontierungssatz für den Zeitraum von dem vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (ausschließlich) marktüblich abgezinsten Nennbetrag entspricht.

§ 9 Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand und Geltendmachung von Ansprüchen

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) *Erfüllungsort, Gerichtsstand.* Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main.
- (3) *Geltendmachung von Ansprüchen.* Jeder Anleihegläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen geltend machen unter Vorlage der folgenden Dokumente: (a) einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank dem Maßgeblichen Clearing-System und der Emissions- und Zahlstelle eine schriftliche Mitteilung zugeleitet hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und Bestätigungsvermerke des Maßgeblichen Clearing-Systems sowie des jeweiligen Maßgeblichen Clearing-System-Kontoinhabers

- (g) the Issuer ceases to carry out, directly or indirectly, all or substantially all of its business; or

- (2) *Notice of Termination.* If an Event of Default occurs, each Noteholder may by notice in text form to the Issuer declare his Notes immediately repayable at the Early Redemption Amount (as defined below). The right to declare Notes due shall lapse if the Event of Default has been cured before the right is validly exercised.

The "**Early Redemption Amount**" of a Note is an amount equal to its nominal amount discounted at the Discount Rate according to the prevailing market practice for the period from and including the early redemption date up to but excluding the Maturity Date.

§ 9 Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction and Enforcement of Claims

- (1) *Applicable Law.* The form and content of the Notes as well as all the rights and duties arising therefrom are governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) *Place of performance; place of jurisdiction.* The place of performance and place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Assertion of claims.* Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes by submitting the following documents: (a) a certificate issued by its Custodian (i) stating the full name and address of the Noteholder, (ii) specifying an aggregate principal amount of Notes credited on the date of such certificate to such Noteholders securities account maintained with such Custodian and (iii) confirming that the Custodian has given a written notice to the Relevant Clearing System as well as to the Issue and Paying Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing acknowledgements of the Relevant Clearing System and the Relevant Clearing System accountholder as well as (b) a copy of the Global Note certified by a duly authorised

trägt, sowie (b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Maßgeblichen Clearing-Systems oder der Emissions- und Zahlstelle bestätigten Kopie der Globalurkunde.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Maßgeblichen Clearing-Systems.

§ 10 Sprache

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

officer of the Relevant Clearing System or the Issue and Paying Agent as being a true copy.

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 Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Relevant Clearing System.

§ 10 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.

APPENDIX 2
Form of Global Notes (German Language)

THIS GLOBAL NOTE HAS NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 (AS AMENDED, THE "SECURITIES ACT") AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD, PLEDGED OR OTHERWISE TRANSFERRED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS EXCEPT PURSUANT TO REGISTRATION UNDER, OR PURSUANT TO AN AVAILABLE EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF, THE SECURITIES ACT.

ISIN: [●]

WKN: [●]

Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA
(mit Sitz in Hamburg, Deutschland)
(die "Emittentin")

Inhaber-Globalurkunde
über die nachstehend beschriebenen Schuldverschreibungen
(die "Schuldverschreibungen")

Globalurkunde Nr. [●] / Serien Nr. [●]

Gesamtnennbetrag:	[●]
Währung:	[●]
Anzahl der Schuldverschreibungen:	[●]
Nennbetrag jeder Schuldverschreibung:¹	[●]
Diskontierungssatz:	[●]% p.a.
Zinstagequotient:	[Actual / Actual (ICMA)] [Actual / Actual (ISDA)] [Actual / 365 (Fixed)] [Actual / 360] [30 / 360] [360 / 360] [Bond Basis] [30E / 360] [Eurobond]
Begebungstag:	[●]
Fälligkeitstag:	[●]
Maßgebliches Clearing-System:	CBF <input type="checkbox"/> CBL / Euroclear <input type="checkbox"/> [Sonstiges] ² <input type="checkbox"/>

Diese Globalurkunde verbrieft die vorstehend bezeichneten Schuldverschreibungen. Für die Schuldverschreibungen gelten die anhängenden Emissionsbedingungen. Die Emittentin verpflichtet sich, dem Inhaber der Globalurkunde oder gemäß dessen Order, die fälligen Beträge auf die Schuldverschreibungen, die durch die Globalurkunde repräsentiert sind, gemäß den vorstehenden, anwendbaren Bedingungen zu zahlen.

¹ Mindestens EUR 100.000 oder der entsprechende Betrag in einer anderen Währung. Wenn im Zusammenhang mit einer Emission von Schuldverschreibungen entweder (a) der Emissionserlös von der Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt wird ist oder (b) die Emissionstätigkeit der Schuldverschreibungen von einer durch die Emittentin im Vereinigten Königreich unterhaltenen Einrichtung durchgeführt wird, müssen diese Schuldverschreibungen einen Mindestnennbetrag pro Schuldverschreibung von £ 100.000 (oder den Gegenwert in anderen Währungen) aufweisen.

² Details angeben.

Der Anspruch auf Druck und Lieferung von Einzelurkunden ist ausgeschlossen.

Diese Globalurkunde unterliegt deutschem Recht.

Diese Globalurkunde ist nur wirksam, wenn sie die (handschriftlichen oder faksimilierten) Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt und von der Emissions- und Zahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen wurde.

Hamburg _____

(Datum)

Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA

(Zeichnungsberechtigter)

(Zeichnungsberechtigter)

Kontrollunterschrift

durch _____

(ohne Rückgriff, Garantie oder Haftung)

(Zeichnungsberechtigter)

APPENDIX 3
Form of Global Notes (English Language – Convenience Translation)

THIS GLOBAL NOTE HAS NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 (AS AMENDED, THE "SECURITIES ACT") AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD, PLEDGED OR OTHERWISE TRANSFERRED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS EXCEPT PURSUANT TO REGISTRATION UNDER, OR PURSUANT TO AN AVAILABLE EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF, THE SECURITIES ACT.

ISIN: [●]

WKN: [●]

Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA
(having its corporate seat in Hamburg, Germany)
(the "Issuer")

Global Bearer Note
representing the notes described below
(the "Notes")

Global Note No. [●] / Series No. [●]

Aggregate principal amount:	[●]
Currency:	[●]
Number of Notes:	[●]
Denomination of each Note: ³	[●]
Discount Rate:	[●]% p.a.
Day Count Fraction:	[Actual / Actual (ICMA)] [Actual / Actual (ISDA)] [Actual / 365 (Fixed)] [Actual / 360] [30 / 360] [360 / 360] [Bond Basis] [30E / 360] [Eurobond]
Issue date:	[●]
Maturity date:	[●]
Relevant Clearing System:	CBF <input type="checkbox"/> CBF / Euroclear <input type="checkbox"/> [Other] ⁴ <input type="checkbox"/>

This Global Note represents the above-mentioned Notes. The Notes are subject to the Terms and Conditions annexed hereto. The Issuer undertakes to pay to, or to the order of, the bearer of this Global Note the amounts payable in respect of the Notes represented by this Global Note in accordance with the Terms and Conditions applicable to them pursuant to the foregoing.

There is no right to request the printing and delivery of definitive Notes.

³ Not less than EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency. Where in relation to any issue of Notes either (a) the issue proceeds are received by the Issuer in the United Kingdom or (b) the activity of issuing the Notes is carried on from an establishment maintained by the Issuer in the United Kingdom, such Notes must have a minimum principal amount per Note of £ 100,000 (or its equivalent in other currencies).

⁴ Specify details.

This Global Note is governed by, and shall be construed in accordance with, German law.

This Global Note shall only be valid if it has been signed (manually or by facsimile) by two authorized signatories of the Issuer and has been authenticated by or on behalf of the Issue and Paying Agent.

Hamburg _____

(Date)

Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA

(Authorised Signatory)

(Authorised Signatory)

Authenticated

by _____

(without recourse, warranty or liability)

(Authorised Signatory)

ISSUER

Asklepios Kliniken GmbH & Co. KGaA

Rübenkamp 226
22307 Hamburg
Federal Republic of Germany

ARRANGER

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DEALERS

BNP Paribas

20, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Landesbank Baden-Württemberg

Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

MAIN TOWER
Neue Mainzer Strasse 52 – 58
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

ISSUE AND PAYING AGENT

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

LEGAL ADVISORS TO THE ISSUER

Linklaters LLP

Taunusanlage 8
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

LEGAL ADVISORS TO THE DEALERS

Clifford Chance Partnerschaft mbB

Junghofstraße 14
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany