

Produktüberwachung nach MiFID II / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens eines jeden EU Konzepteurs hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**") definiert, sind, die jeweils (1) über Basiskenntnisse über und/oder -erfahrungen mit Finanzprodukten verfügen, (2) einen mittelfristigen Anlagehorizont besitzen, (3) allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung als Anlageziel verfolgen, (4) keine oder lediglich eine geringe Verlusttragfähigkeit sowie (5) eine niedrige Risikotoleranz aufweisen, und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind. Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**EU Vertreiber**") sollte die Zielmarktbeurteilung der EU Konzepture berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender EU Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbeurteilung der EU Konzepture) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

Für die Zwecke dieser Bestimmung gelten Banco Santander, S.A., Commerzbank Aktiengesellschaft, SMBC Bank EU AG und Société Générale als "**EU Konzepture**".

MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Clients and Retail Clients Target Market

*Solely for the purposes of each EU 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**"), each having (1) basic knowledge of and/or experience with financial products, (2) a medium-term investment horizon, (3) general capital formation / asset optimization as investment objective, (4) no or only minor loss bearing capacity, and (5) a low risk tolerance, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (an "**EU Distributor**") should take into consideration the EU Manufacturers' target market assessment; however, an EU 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 EU Manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.*

*For the purposes of this provision, the expression "**EU Manufacturers**" means Banco Santander, S.A., Commerzbank Aktiengesellschaft, SMBC Bank EU AG and Société Générale.*

Produktüberwachung nach UK MiFIR / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens eines jeden UK Konzepteurs hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, wie im *FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook* definiert, professionelle Kunden, wie in der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 (in der Gestalt, in der sie durch den *European Union (Withdrawal) Act 2018* ("**EUWA**") in das nationale Recht des Vereinigten Königreichs überführt wurde) (in der jeweils geltenden Fassung, "**UK MiFIR**") definiert, und Kleinanleger, wie in Punkt (8) von Artikel 2 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission (in der Gestalt, in der sie durch den EUWA in das nationale Recht des Vereinigten Königreichs überführt wurde) definiert, sind, die jeweils (1) über Basiskenntnisse über und/oder -erfahrungen mit Finanzprodukten verfügen, (2) einen mittelfristigen Anlagehorizont besitzen, (3) allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung als Anlageziel verfolgen, (4) keine oder lediglich eine geringe Verlusttragfähigkeit sowie (5) eine niedrige Risikotoleranz aufweisen, und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind. Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**UK Vertreiber**"), sollte die Zielmarktbeurteilung der UK Konzepture berücksichtigen, wobei ein dem *FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook* unterliegender UK Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbeurteilung der UK Konzepture) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

Für die Zwecke dieser Bestimmung gelten Banco Santander, S.A. und Société Générale als "**UK Konzepture**".

UK MiFIR Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Clients and Retail Clients Target Market

Solely for the purposes of each UK 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, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook, professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 (as it forms part of the domestic law of the United Kingdom by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA")) (as amended, "UK MiFIR") and retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (as it forms part of the domestic law of the United Kingdom by virtue of the EUWA), each having (1) basic knowledge of and/or experience with financial products, (2) a medium-term investment horizon, (3) general capital formation / asset optimization as investment objective, (4) no or only minor loss bearing capacity, and (5) a low risk tolerance, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "UK Distributor") should take into consideration the UK Manufacturers' target market assessment; however, a UK Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the UK Manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

For the purposes of this provision, the expression "UK Manufacturers" means Banco Santander, S.A. and Société Générale.

13. Mai 2024
May 13, 2024

Endgültige Bedingungen
Final Terms

EUR 850.000.000 3,250 % Schuldverschreibungen fällig am 15. September 2027 (die "Schuldverschreibungen")
EUR 850,000,000 3.250 per cent. Notes due September 15, 2027 (the "Notes")

begeben von
issued by

Mercedes-Benz International Finance B.V.

Rechtsträgerkennung:
Legal Entity Identifier:

529900RUGCXMPEENHQ31

und garantiert durch
and guaranteed by

Mercedes-Benz Group AG

aufgrund des
pursuant to the

EUR 70,000,000,000
Euro Medium Term Note Programme

von
of

Mercedes-Benz Group AG
Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410)
Mercedes-Benz International Finance B.V.
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.
Mercedes-Benz Finance North America LLC
Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.

vom 17. Mai 2023
dated May 17, 2023

Ausgabepreis: 99,834 %
Issue Price: 99.834 per cent.

Tag der Begebung: 15. Mai 2024
Issue Date: May 15, 2024

Serien-Nr.: 97
Series No.: 97

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

WICHTIGER HINWEIS
IMPORTANT NOTICE

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8(5) in Verbindung mit Artikel 25(4) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 in ihrer geänderten Fassung abgefasst und enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 70,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme der Mercedes-Benz Group AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, Mercedes-Benz International Finance B.V., Mercedes-Benz Finance Canada Inc., Mercedes-Benz Finance North America LLC und Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (das "**Programm**") und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 17. Mai 2023 (in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 7. August 2023, des Nachtrags Nr. 2 vom 3. November 2023, des Nachtrags Nr. 3 vom 25. März 2024 und des Nachtrags Nr. 4 vom 3. Mai 2024, der "**Prospekt**"), der sich auf das Programm bezieht, zu lesen. Alle relevanten Informationen über die Emittentin, die Garantin und über die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des Prospekts erhältlich. Kopien des Prospekts und etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen werden in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (<https://www.luxse.com/programme/Programme-MercedesBenzGrp/2370>) veröffentlicht werden. Eine englischsprachige Zusammenfassung der Konditionen der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in connection with Article 25(4) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017, as amended, and give details of an issue of Notes under the EUR 70,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Mercedes-Benz Group AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, Mercedes-Benz International Finance B.V., Mercedes-Benz Finance Canada Inc., Mercedes-Benz Finance North America LLC and Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the prospectus dated May 17, 2023 (as supplemented by Supplement No. 1 dated August 7, 2023, Supplement No. 2 dated November 3, 2023, Supplement No. 3 dated March 25, 2024 and Supplement No. 4 dated May 3, 2024, the "**Prospectus**") and pertaining to the Programme. All relevant information on the Issuer, the Guarantor and the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus. Copies of the Prospectus as well as any supplements to the Prospectus and these Final Terms will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<https://www.luxse.com/programme/Programme-MercedesBenzGrp/2370>). An English language summary of the terms of the Notes is annexed to these Final Terms.*

TEIL A: EMISSIONSBEDINGUNGEN
PART A: TERMS AND CONDITIONS

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen sowie die unverbindliche englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.

The Conditions applicable to the Notes and the non-binding English language translation thereof are as set out below.

**BINDING GERMAN
LANGUAGE VERSION
(BINDEnde DEUTSCHSPRACHIGE
FASSUNG)**

**§ 1
EMITTENTIN, WÄHRUNG,
STÜCKELUNG, FORM, GLOBAL-
URKUNDEN UND CLEARINGSYSTEM**

(1) *Emittentin, Währung, Stückelung.* Diese Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") werden von Mercedes-Benz International Finance B.V. (die "**Emittentin**") in Euro ("**EUR**" oder die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von EUR 850.000.000 (in Worten: EUR achthundertfünfzig Millionen) in der Stückelung von EUR 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden. Der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen wird durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben (wobei diese Unterschriften gemäß § 793 Absatz 2 des Bürgerlichen Gesetzbuchs ("**BGB**") Faksimileunterschriften sein dürfen) und jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der

**NON-BINDING ENGLISH
LANGUAGE VERSION**

**§ 1
ISSUER, CURRENCY,
DENOMINATION, FORM, GLOBAL
NOTES AND CLEARING SYSTEM**

(1) *Issuer, Currency, Denomination.* These Notes (the "**Notes**") are being issued by Mercedes-Benz International Finance B.V. (the "**Issuer**") in Euro ("**EUR**" or the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of EUR 850,000,000 (in words: EUR eight hundred fifty million) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons. Any claim for interest payments under the Notes shall be represented by the relevant Global Note. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by or on behalf of the Issuer (whose signatures may be facsimile signatures pursuant to § 793 (2) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*; the "**BGB**")) and shall each be authenticated by or on behalf of the Issuing Agent. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the

Austauschtag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) ("**CBF**") und jeden Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

(6) *Bezugnahmen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "Schuldverschreibungen" schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde ein. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "Emissionsbedingungen" oder die "Bedingungen" verstehen sich als Bezugnahmen auf diese Emissionsbedingungen.

(7) *Geschäftstag.* In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und das Real-time Gross Settlement System, das von dem Eurosystem betrieben wird, (oder ein Nachfolgesystem) ("**T2**") für die Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.

Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payments of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the 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 § 4 (3)).

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) ("**CBF**") and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *References.* References herein to the "Notes" include (unless the context otherwise requires) references to any Global Note representing the Notes. References herein to "Terms and Conditions" or "Conditions" shall be references to these Terms and Conditions of the Notes.

(7) *Business Day.* In these Terms and Conditions, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London, and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (or any successor system) ("**T2**") is open for the settlement of payments in Euro.

§ 2
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG UND
GARANTIE

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander gleichrangig mit den nicht besicherten und nicht nachrangigen Forderungen aller ihrer anderen Gläubiger mit Ausnahme derjenigen Forderungen, die gemäß dem Recht des Landes, in dem die Emittentin gegründet wurde, ausdrücklich einen Vorrang haben.

(2) *Negativverpflichtung.* Solange Schuldverschreibungen ausstehen, verpflichtet sich die Emittentin, für andere Schuldverschreibungen, einschließlich dafür übernommener Garantien und Schadloshaltungen, keine Sicherheiten an ihrem Vermögen zu bestellen, ohne die Gläubiger der Schuldverschreibungen gleichzeitig und im gleichen Rang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen, vorausgesetzt, dass derartige Besicherungen weder gesetzlich vorgeschrieben sind noch im Zusammenhang mit staatlichen Genehmigungen verlangt werden.

(3) *Garantie.* Die Mercedes-Benz Group AG (die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsmäßige Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Schuldverschreibungen entsprechen, übernommen. Darüber hinaus hat sich die Garantin in der Garantie verpflichtet (die "**Verpflichtungserklärung**"), solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere Schuldverschreibungen, einschließlich dafür übernommener Garantien und Schadloshaltungen, keine Sicherheiten an ihrem Vermögen zu bestellen, ohne die Gläubiger der Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit und im gleichen Rang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen, vorausgesetzt, dass derartige Besicherungen weder gesetzlich vorgeschrieben sind noch im Zusammenhang mit staatlichen Genehmigungen verlangt werden. Falls die Emittentin und die Gläubiger die Änderung dieser Emissionsbedingungen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von § 13 vereinbaren, garantiert die Garantin in der Garantie unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller in Übereinstimmung mit den geänderten Emissionsbedingungen fälligen Beträge.

Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie zu verlangen und die Garantie direkt gegenüber der Garantin durchzusetzen.

§ 2
STATUS, NEGATIVE PLEDGE AND
GUARANTEE

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* (without any preference among themselves) with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors of it other than those claims which are expressly preferred under the laws of its jurisdiction of incorporation.

(2) *Negative Pledge.* So long as any of the Notes remain outstanding, the Issuer undertakes not to provide for other notes or bonds, including any guarantee or indemnity assumed therefor, any security upon its assets without at the same time having the Holders of the Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable laws nor required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals.

(3) *Guarantee.* Mercedes-Benz Group AG (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due payment of the amounts corresponding to the principal of and interest on the Notes. The Guarantor has further undertaken (the "**Undertaking**") in the Guarantee as long as Notes are outstanding, not to provide for other notes or bonds, including any guarantee or indemnity assumed therefor, any security upon its assets without at the same time having the Holders of the Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable laws nor required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals. In case the Issuer and the Holders agree to amend these Terms and Conditions in accordance with the provisions of § 13 the Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees in the Guarantee the payment of all amounts due in accordance with such amended Terms and Conditions.

The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders as third party beneficiaries in accordance with § 328 (1) BGB, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom 15. Mai 2024 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 3,250 % *per annum* (der "**Zinssatz**"). Die Zinsen sind jährlich im Nachhinein am 15. September eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 15. September 2024 und die letzte Zinszahlung erfolgt am 15. September 2027. An jedem Zinszahlungstag mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den 15. September 2024 (der "**erste Zinszahlungstag**") fällt, werden Zinsen in Höhe von EUR 32,50 je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung gezahlt. An dem ersten Zinszahlungstag wird ein anfänglicher Bruchteilszinsbetrag in Höhe von EUR 10,92 je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung gezahlt. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (6) enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Verzugszinsen.* Vorbehaltlich der in § 4 (5) enthaltenen Bestimmung wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹ verzinst, falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst.

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum zu berechnen ist (mit Ausnahme der Zinsbeträge, die in Absatz (1) dieses § 3 aufgeführt sind), erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt.

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")

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

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of 3.250 per cent. *per annum* (the "**Rate of Interest**") from, and including, May 15, 2024 (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable annually in arrear on September 15 in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on September 15, 2024 and the last payment of interest shall be made on September 15, 2027. On each Interest Payment Date other than the Interest Payment Date falling on September 15, 2024 (the "**First Interest Payment Date**"), interest in the amount of EUR 32.50 will be paid per Note in the Specified Denomination. On the First Interest Payment Date an initial broken amount of interest in the amount of EUR 10.92 will be paid per Note in the Specified Denomination. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (6).

(2) *Default Interest.* Subject to the provision in § 4 (5), if the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹.

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time (other than in respect of the amounts of interest set out in paragraph (1) of this § 3), such amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(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**")

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

(1) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und

(2) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt eins (jeder 15. September).

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlung von Kapital*. Die Zahlung von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(1) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; and

(2) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is one (each September 15).

§ 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal*. Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Issuing Agent outside the United States.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).

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

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia), deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, US Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands) sowie die sonstigen Gebiete, die deren Rechtsordnung unterliegen.

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin ist nicht verpflichtet, eine fällige Zahlung direkt an einen Gläubiger zu leisten. Stattdessen wird die Emittentin durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zurückweisung von geschuldeten Beträgen durch das Clearingsystem.* Soweit und so lange das Clearingsystem die Zahlung eines im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen geschuldeten Betrags aus Gründen, die von der Emittentin nicht zu vertreten sind, zurückweist (oder gegenüber der Emittentin oder einer Zahlstelle erklärt, die Zahlung aus solchen Gründen zurückweisen zu wollen), gerät die Emittentin mit einer sich hieraus ergebenden Nichtzahlung nicht in Verzug.

(6) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt (*Following Business Day Convention*).

"**Zahltag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (7) definiert) ist.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

Payment of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b).

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

(3) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia), its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands) and other areas subject to its jurisdiction.

(4) *Discharge.* The Issuer is not required to pay any amounts due directly to the Holder. Instead, the Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Rejection of Amounts Due by the Clearing System.* To the extent that and as long as the Clearing System rejects (or declares to the Issuer or any Paying Agent that it will reject) any payment of any amount due under these Notes for reasons which the Issuer is not responsible for, the Issuer shall not be in default in respect of any resulting non-payment.

(6) *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Payment Business Day (as defined below) the due date for such payment shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day (*Following Business Day Convention*).

"**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (7)).

Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) sich nach hinten verschiebt, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(7) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben); sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 definiert) ein.

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen (vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (6) enthaltenen Bestimmungen) zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 15. September 2027 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird,

If the due date for a payment of interest is postponed (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

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

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part, or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (6), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on September 15, 2027 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and, in accordance with § 12, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 or the Guarantor were unable for reasons outside its control to procure

zusätzliche Beträge gemäß § 7 zu zahlen, oder die Garantin aus nicht in ihrer Macht stehenden Gründen nicht in der Lage wäre, für die Zahlung durch die Emittentin zu sorgen, und, wenn sie die Zahlung selbst vornimmt, verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des Landes, in dem die Emittentin oder die Garantin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder dessen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird an oder nach dem Tag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin oder die Garantin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre.

Die gemäß diesem § 5 (2) zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin oder die Garantin in ihrem billigen Ermessen feststellt oder es für hinreichend wahrscheinlich hält, dass (x) sie einem Einbehalt von einer an sie geleisteten Zahlung (a) gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 und damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"); (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"); (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"); oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin oder die Garantin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär zwecks Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden

payment by the Issuer and in making payment itself were required to pay such Additional Amounts as a result of any change in, or amendment to, the tax or fiscal laws and regulations of the country in which the Issuer or the Guarantor is domiciled (or resident for tax purposes) or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the first tranche of this series of Notes is issued, provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer or the Guarantor would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due.

Notes to be redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.

(3) *Early Redemption for Reasons of FATCA.* The Issuer may, at its option, redeem the Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and, in accordance with § 12, to the Holders (which notice shall be irrevocable) in the event that the Issuer or the Guarantor reasonably determines that it has, or there is a substantial likelihood that (x) it will become subject to withholding imposed on a payment made to it pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer or the Guarantor, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and the Intergovernmental Agreement, "**FATCA**") and the Issuer or the Guarantor further reasonably determines that the redemption of the Notes

oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "FATCA"), unterliegt oder unterliegen wird, und die Emittentin oder die Garantin in ihrem billigen Ermessen weiterhin feststellt, dass die Rückzahlung der Schuldverschreibungen einen solchen Einbehalt verhindern würde, oder (y) sie gemäß FATCA dazu verpflichtet ist oder sein wird, bestimmten Gläubigern zu kündigen.

Die gemäß diesem § 5 (3) zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

(4) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von Absatz (2) und Absatz (3) dieses § 5 und § 9 entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6 DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

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

Emissionsstelle:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

Hauptzahlstelle:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

Zahlstelle:

Citibank Europe plc, Germany Branch, Frankfurt am Main
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

would avoid such withholding, or (y) it will become obligated pursuant to FATCA to redeem certain Holders.

Notes to be redeemed pursuant to this § 5 (3) will be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.

(4) *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph (2) and paragraph (3) of this § 5 and § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

§ 6 ISSUING AGENT AND PAYING AGENTS

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

Issuing Agent:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Principal Paying Agent:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Paying Agent:

Citibank Europe plc, Germany Branch, Frankfurt am Main
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Soweit in diesen Emissionsbedingungen die "Zahlstellen" erwähnt sind, so schließt diese Definition die Hauptzahlstelle mit ein.

Die Emissionsstelle und die Zahlstellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten und (ii), solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (bei der es sich um die Hauptzahlstelle handeln kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, wie es die in diesem Fall anwendbaren Regeln verlangen. Die Gläubiger werden gemäß § 12 von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informiert.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

§ 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen, die von der Emittentin auf die Schuldverschreibungen oder von der Garantin unter der Garantie vorgenommen werden, werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art erfolgen, die von oder in dem Land, in dem die

Where these Terms and Conditions refer to the "**Paying Agents**" such definition shall include the Principal Paying Agent.

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Issuing Agent or any Paying Agent and to appoint another issuing agent or additional or other paying agents. The Issuer shall at all times maintain (i) an issuing agent, and (ii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a paying agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in Luxembourg and/or in such other places as may be required by any applicable rules. The Holders will be given notice in accordance with § 12 of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Issuing Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer or the Holders shall attach to the Issuing Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

§ 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest which are made by the Issuer on the Notes or by the Guarantor under the Guarantee shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the country in which

Emittentin oder die Garantin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder für dessen Rechnung oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin oder die Garantin die zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließenden Nettobeträge jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

(i) auf andere Weise als durch Abzug von oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind; oder

(ii) aufgrund einer Rechtsänderung (oder infolge einer nicht allgemein bekannten Anwendung oder amtlichen Auslegung von Rechtsvorschriften) zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsmäßiger Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam oder bekannt gemacht wird; oder

(iii) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder

(iv) zahlbar sind, obwohl der Gläubiger in der Lage ist, einen solchen Abzug oder Einbehalt zu vermeiden, indem er eine Erklärung über das Nichtbestehen eines entsprechenden Wohnsitzes oder über das Vorliegen eines anderen Ausnahmetatbestands gegenüber der betreffenden Steuerbehörde abgibt; oder

(v) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) eines zwischenstaatlichen Vertrags oder Übereinkommens über deren Besteuerung, an dem das Land, in dem die Emittentin oder die Garantin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder diesen Vertrag oder dieses Übereinkommen umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(vi) in Bezug auf eine Schuldverschreibung fällig werden, die von oder im Namen des Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, sofern dieser einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte verhindern können, wenn er die betreffende Schuldverschreibung einer anderen

the Issuer or the Guarantor is domiciled (or resident for tax purposes) or by or on behalf of any political subdivision or authority therein or thereof having power to tax (in the following together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such latter event, the Issuer or the Guarantor shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding each shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. Such Additional Amounts shall, however, not be payable on account of taxes, duties or governmental charges which

(i) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments of principal or interest; or

(ii) are payable by reason of a change in law (or by reason of any application or official interpretation of any law or regulation not generally known) that becomes effective or is published more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is given in accordance with § 12; or

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

(iv) are payable even though the Holder is able to avoid such deduction or withholding by making a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authority; or

(v) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental treaty or understanding relating to such taxation and to which the country of domicile (or residence for tax purposes) of the Issuer or the Guarantor or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(vi) are payable in respect of any Note presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such deduction or withholding by presenting the Note to another paying agent in a Member State of the EU; or

Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der EU vorgelegt hätte; oder

(vii) zahlbar sind, weil ein Gläubiger (oder wirtschaftlicher Eigentümer) oder eine Stelle, die eine Zahlung einzieht oder diese ausführt, es versäumt, eine Ausnahme von diesem Abzug oder Einbehalt zu erreichen, indem er bzw. sie die Berichtspflichten in Bezug auf sich, seine bzw. ihre Eigentümer oder Inhaber von Rechten nicht erfüllt oder mit der Steuerbehörde keine Vereinbarung zur Bereitstellung dieser Informationen trifft; oder

(viii) im Falle von Zahlungen der Garantin unter der Garantie zahlbar sind, weil der Gläubiger persönliche oder geschäftliche Beziehungen mit dem Land, in dem die Garantin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, pflegt oder pflegte und nicht bloß aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen hinsichtlich der Garantie aus dem Land, in dem die Garantin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden; oder

(ix) im Falle von Zahlungen der Emittentin oder der Garantin (A) zahlbar sind, weil der Gläubiger persönliche oder geschäftliche Beziehungen mit dem Land, in dem die Emittentin oder die Garantin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, pflegt oder pflegte und nicht bloß aufgrund des Haltens von Schuldverschreibungen, oder (B) auf Grund des holländischen Quellensteuergesetzes 2021 (*Wet bronbelasting 2021*) einbehalten oder abgezogen werden.

(2) *FATCA*. Die Emittentin ist berechtigt, von den nach Maßgabe der Schuldverschreibungen an einen Gläubiger oder einen wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen, und die Garantin ist berechtigt, von den nach Maßgabe der Garantie zu zahlenden Beträgen diejenigen Mittel in ausreichender Höhe für die Zahlung von Beträgen einzubehalten oder abzuziehen, zu deren Einbehalt oder Abzug sie gemäß *FATCA* verpflichtet ist. Weder die Emittentin noch die Garantin sind aufgrund von durch die Emittentin oder die Garantin oder einen Intermediär gemäß *FATCA* einbehaltenen oder abgezogenen Beträgen zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

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

(vii) are payable because of a Holder's (or beneficial owner's) failure, or the failure of any agent collecting or executing a payment, to establish an exemption from such deduction or withholding by complying with any requirements to report on it, its owners or holders of interests, or to enter into an agreement with a taxing authority to provide such information; or

(viii) in case of payments by the Guarantor under the Guarantee are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the country in which the Guarantor is domiciled (or resident for tax purposes) and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Guarantee are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the country in which the Guarantor is domiciled (or resident for tax purposes); or

(ix) in case of payments by the Issuer or the Guarantor (A) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the country in which the Issuer or the Guarantor is domiciled (or resident for tax purposes) and not merely by reason of holding the Notes, or (B) are withheld or deducted pursuant to the Dutch Withholding Tax Act 2021 (*Wet bronbelasting 2021*).

(2) *FATCA*. The Issuer is authorized to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes and the Guarantor is authorized to withhold or deduct from amounts payable under the Guarantee sufficient funds for the payment of any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to *FATCA*. Neither the Issuer nor the Guarantor will be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any amount withheld or deducted by the Issuer or the Guarantor or an intermediary in compliance with *FATCA*.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 BGB is reduced to ten years for the Notes.

§ 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate

sofortige Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (4) (*Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*)) angegeben) zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls

(i) ein im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen geschuldeter Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt worden ist; oder

(ii) die Emittentin der ordnungsmäßigen Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder die Garantin der ordnungsmäßigen Erfüllung einer Verpflichtung aus der in § 2 (3) genannten Verpflichtungserklärung nicht nachkommt und die Unterlassung länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(iii) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(iv) ein Gericht ein Insolvenz- oder sonstiges Konkursverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin oder die Garantin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet; oder

(v) die Emittentin oder die Garantin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Fusion oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin oder die Garantin im Zusammenhang mit der Begebung dieser Schuldverschreibungen eingegangen ist.

Soweit und so lange das Clearingsystem die Zahlung eines im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen geschuldeten Betrags aus Gründen, die von der Emittentin nicht zu vertreten sind, zurückweist (oder gegenüber der Emittentin oder einer Zahlstelle erklärt, die Zahlung aus solchen Gründen zurückweisen zu wollen), besteht kein Kündigungsrecht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz 1 (i).

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

(2) *Mitteilung.* Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigungserklärung dieser Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem § 9 erfolgt nach Maßgabe des § 12 (3) (*Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*).

In dem vorstehend in Unterabsatz (1) (ii) genannten Fall wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in den Unterabsätzen (1) (i) und (iii)

redemption thereof at the Early Redemption Amount (as specified in § 5 (4) (*Early Redemption Amount*)), together with accrued interest, if any, in the event that

(i) any amount due under these Notes has not been paid within 30 days from the relevant due date; or

(ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes, or the Guarantor fails to duly perform any obligation arising from the Undertaking referred to in § 2 (3) and such failure continues for more than 45 days after the Issuing Agent has received notice thereof from a Holder; or

(iii) the Issuer or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations; or

(iv) a court opens insolvency or other bankruptcy proceedings against the Issuer or the Guarantor, or such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings; or

(v) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor in connection with the issue of the Notes.

To the extent that and as long as the Clearing System rejects (or declares to the Issuer or any Paying Agent that it will reject) any payment of any amount due under these Notes for reasons which the Issuer is not responsible for, the right to declare Notes due pursuant to subparagraph (1) (i) above shall not apply.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with this § 9, shall be made in accordance with § 12 (3) (*Form of Notice to Be Given by any Holder*).

In the case of subparagraph (1) (ii) above, any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received, any of the events specified in subparagraphs

bis (v) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emittentin oder der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern dieser Schuldverschreibungen von wenigstens einem Zehntel des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen dieser Serie oder, falls das weniger ist, einem Zehntel des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen dieser Serie eingegangen sind.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger die Garantin oder eine andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile direkt oder indirekt zu mehr als 90 % von der Garantin gehalten werden, als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeemittentin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern (i) die Nachfolgeemittentin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Emissionsstelle transferieren kann und (ii) die Garantin gegenüber jedem Gläubiger die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital, Zinsen und zusätzlichen Beträgen unbeding und unwiderruflich garantiert.

(2) *Bekanntmachung der Ersetzung.* Eine solche Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeemittentin 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 Nachfolgeemittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

§ 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des ersten Zinszahlungstags und des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

(1) (i) and (iii) through (v) above entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Issuer or the Issuing Agent has received such notices from Holders of at least one tenth of the aggregate principal amount of the Notes of this Series or, if this is less, one tenth of the aggregate principal amount of all Notes of this Series then outstanding.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer shall, without the consent of the Holders, be entitled at any time to substitute, for the Issuer either the Guarantor or any other company, more than 90 per cent. of the shares or other equity interest carrying the right to vote of which are directly or indirectly owned by the Guarantor, as principal debtor (the "**Substitute Issuer**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes, provided that (i) the Substitute Issuer is in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties to be withheld at source, and to transfer all amounts which are required therefor to the Issuing Agent without any restrictions, and (ii) the Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to each Holder the due and punctual payment of principal, interest and any Additional Amounts.

(2) *Notification of Substitution.* Any such substitution shall be notified 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 Issuer 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 Issuer.

§ 11 FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further notes having the same terms as these Notes in all respects (except for, as applicable, the issue date, interest commencement date, first interest payment date and issue price) so as to be consolidated and form a single series with these Notes.

(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.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 12 MITTEILUNGEN

(1) *Veröffentlichung.* Solange dies gesetzlich erforderlich ist, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen in den gesetzlich bestimmten Medien veröffentlicht. Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse zum Handel am geregelten Markt zugelassen sind und die Regeln der Luxemburger Wertpapierbörse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auch auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.luxse.com) veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Schuldverschreibungen insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten werden, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Übermittlung der maßgeblichen Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anders bestimmt oder gesetzlich anders vorgeschrieben, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das

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

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 12 NOTICES

(1) *Publication.* So long as this is required by law, all notices concerning the Notes shall be published in the media determined by law. So long as the Notes are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require, all notices regarding the Notes shall also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Delivery of Notices to Clearing System.* So long as the Notes are held in their entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was delivered to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Unless stipulated differently in these Terms and Conditions or required differently by law, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Issuing Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined below) with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of

Clearingsystem oder die Depotbank (wie nachstehend definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. 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 Clearingsystems.

§ 13

ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER UND ÄNDERUNG DER GARANTIE

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin finden ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ 13

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE AND AMENDMENTS TO THE GUARANTEE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast. The voting right is suspended as long as any Notes are attributable to the Issuer or any of its affiliates (within the meaning of § 271 (2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)) or are being held for the account of the Issuer or any of its affiliates.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(7) *Mitteilungen.* Mitteilungen betreffend diesen § 13 erfolgen gemäß den § 5 ff. Schuldverschreibungsgesetz sowie nach § 12.

(8) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Änderung der Emissionsbedingungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß für Änderungen der Bedingungen der Garantie und der Bedingungen einer etwaigen Garantie gemäß § 10 (1) Anwendung.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, 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 und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die Mercedes-Benz Group AG, Rechtsabteilung/Office of the General

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.* The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

The joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(7) *Notices.* Any notices concerning this § 13 will be made in accordance with § 5 et seq. of the Act on Debt Securities and § 12.

(8) *Amendments to the Guarantee.* The provisions set out above applicable to amendments of the Terms and Conditions shall apply *mutatis mutandis* to amendments of the terms of the Guarantee and the terms of any guarantee given pursuant to § 10 (1).

§ 14

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

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall in all respects be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Place of Jurisdiction.* The courts in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

The Issuer appoints Mercedes-Benz Group AG, Rechtsabteilung/Office of the General Counsel, Mercedesstraße 120, 70372 Stuttgart, Federal Republic

Counsel, Mercedesstraße 120, 70372 Stuttgart,
Bundesrepublik Deutschland, zur
Zustellungsbevollmächtigten.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, der diese über ein Clearing-system hält, ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Depotbescheinigung zur Rechtsausübung gemäß § 6 Absatz 2 des Depotgesetzes bei, oder (ii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung zur Beweiserbringung prozessual zulässig ist.

**§ 15
SPRACHE**

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

of Germany, as authorized agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes held through a Clearing System may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a deposit certificate for exercise of rights (*Depotbescheinigung zur Rechtsausübung*) pursuant to § 6 (2) of the German Safe Custody Act (*Depotgesetz*), or (ii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement.

**§ 15
LANGUAGE**

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.

TEIL B: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART B: OTHER INFORMATION

A. GRUNDLEGENDE ANGABEN

A. ESSENTIAL INFORMATION

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

- Mit Ausnahme der wirtschaftlichen Interessen der Joint Lead Manager haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

Save for the commercial interests of the Joint Lead Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

Der Nettoerlös aus der Begebung der Schuldverschreibungen wird für die allgemeine Finanzierung der Emittentin verwandt oder direkt oder indirekt für die Weiterleitung an Konzernunternehmen genutzt.

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

The net proceeds from the issue of the Notes will be used by the Issuer for the purpose of the general funding of the Issuer or will be utilized, directly or indirectly, by being on-lent to Group companies.

Geschätzte Nettoerlöse

Estimated Net Proceeds

EUR 846.889.000

EUR 846,889,000

Geschätzte Gesamtkosten der Emission

EUR 3.350 (geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel, die von den Joint Lead Managern gezahlt werden)

Estimated Total Expenses of the Issue

EUR 3,350 (estimated total expenses related to the admission to trading, which will be paid by the Joint Lead Managers)

B. ANGABEN ÜBER DIE ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern

Security Codes

- ISIN DE000A382962
ISIN DE000A382962
- Common Code 282048558
Common Code 282048558
- Wertpapierkennnummer (WKN) A38296
German Security Code A38296
- Sonstige Wertpapierkennnummer
Any Other Security Code

Emissionsrendite im Fall von Rückzahlung bei Endfälligkeit

Issue Yield in Case of Redemption at Final Maturity

3,307 % per annum

3.307 per cent. per annum

Vertretung der Gläubiger unter Angabe der die Gläubiger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Internetseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann

Representation of the Holders including an identification of the organization representing the Holders and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relating to these forms of representation

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden

Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued

Sofern Anbieter und Emittentin nicht identisch sind, Angabe der Identität und der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldverschreibungen und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden, falls der Anbieter eine Rechtspersönlichkeit hat

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

C. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ÖFFENTLICHEN ANGEBOTS DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER OF THE NOTES TO THE PUBLIC

D. PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME (UNDERWRITING)
D. PLACING AND UNDERWRITING

Vertriebsmethode

Method of Distribution

Nicht syndiziert
Non-syndicated

Syndiziert
Syndicated

Übernahmevertrag

Subscription Agreement

Datum des Übernahmevertrags
Date of the Subscription Agreement

Gemäß § 13 Absatz (6) der Emissionsbedingungen können die Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestimmen.

Pursuant to § 13 (6) of the Terms and Conditions, the Holders may appoint a joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

Die Ermächtigung zur Emission der Schuldverschreibungen erfolgte in Übereinstimmung mit den von der Geschäftsführung der Emittentin für die Begebung von Schuldverschreibungen aufgestellten Verfahrensregeln und den darin enthaltenen Vollmachten.

The issue of the Notes was authorized in accordance with the rules of procedure for the issue of notes established by the Board of Management of the Issuer and the powers contained therein.

Nicht anwendbar

Not applicable

Nicht anwendbar

Not applicable

13. Mai 2024
May 13, 2024

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags (einschließlich der Quoten)

Unter dem Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin zur Begebung der Schuldverschreibungen und die Joint Lead Manager verpflichten sich gesamtschuldnerisch zum Erwerb der Schuldverschreibungen.

Material features of the Subscription Agreement (including the quotas)

Pursuant to the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and the Joint Lead Managers jointly and severally agree to subscribe for the Notes.

Einzelheiten bezüglich der Joint Lead Manager einschließlich der Art der Übernahmeverpflichtung

Details with Regard to the Joint Lead Managers Including the Type of Commitment

Joint Lead Manager
Joint Lead Managers

Banco Santander, S.A.
Ciudad Grupo Santander
Avenida de Cantabria s/n
Edificio Encinar, planta baja
28660 Boadilla del Monte
Madrid
Spanien / *Spain*

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

DBS Bank Ltd.
12 Marina Boulevard, Level 42
Marina Bay Financial Centre
Tower 3
Singapore 018982

SMBC Bank EU AG
Neue Mainzer Straße 52-58
60311 Frankfurt am Main
Deutschland / *Germany*

Société Générale
Immeuble Basalte
17 Cours Valmy
CS 50318
92972 Paris La Défense Cedex
Frankreich / *France*

■ Feste Übernahmeverpflichtung
Firm Commitment

□ Ohne feste Übernahmeverpflichtung (zu den bestmöglichen Bedingungen)
Without Firm Commitment (best efforts arrangements)

Kursstabilisierender Manager
Stabilisation Manager

Keiner
None

Provisionen

Commissions and Concessions

<input checked="" type="checkbox"/>	Management- und Übernahmeprovision <i>Management and Underwriting Commission</i>	0,20 % des Gesamtnennbetrags <i>0.20 per cent. of the Aggregate Principal Amount</i>
<input type="checkbox"/>	Verkaufsprovision <i>Selling Concession</i>	
<input type="checkbox"/>	Andere <i>Other</i>	
Gesamtprovision <i>Total Commission and Concession</i>		0,20 % des Gesamtnennbetrags <i>0.20 per cent. of the Aggregate Principal Amount</i>

E. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN

E. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Zulassung zum Handel

Ja

Admission to Trading

Yes

- Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse
Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
- Geregelter Markt der Luxemburger Börse
Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
- Sonstige Börse
Other Stock Exchange

Erwarteter Termin der Zulassung

15. Mai 2024

Expected Date of Admission

May 15, 2024

Angabe sämtlicher geregelten Märkte, Drittlandsmärkte oder MTFs, an denen nach Kenntnis der Emittentin bereits Schuldverschreibungen der gleichen Gattung wie die öffentlich angebotenen oder zuzulassenden Schuldverschreibungen zum Handel zugelassen sind

Nicht anwendbar

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

Not applicable

Namen und Anschrift[en] [des Instituts, das aufgrund einer festen Zusage] [der Institute, die aufgrund fester Zusagen] als Intermediär[e] im Sekundärhandel tätig [ist] [sind] und über An- und Verkaufskurse Liquidität zur Verfügung [stellt] [stellen] sowie Beschreibung der Hauptbedingungen [seiner] [ihrer] Zusage[n]

Nicht anwendbar

Name[s] and address[es] of the [entity] [entities] which [has] [have] a firm commitment to act as [intermediary] [intermediaries] in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of [its] [their] commitment[s]

Not applicable

F. WEITERE ANGABEN

F. ADDITIONAL INFORMATION

Ratings

Ratings

Es wird erwartet, dass die Schuldverschreibungen die folgenden Ratings haben werden:

It is expected that the Notes will be rated as follows:

Moody's¹: A2

For the purposes of Moody's ratings, an A rating means that an obligation is judged to be upper-medium grade and is subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 2 indicates a mid-range ranking in that generic rating category.

Standard & Poor's²: A

For the purposes of Standard & Poor's ratings, an A rating means that an obligor has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Verkaufsbeschränkungen

Selling Restrictions

TEFRA

TEFRA

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Weder TEFRA C noch TEFRA D
Neither TEFRA C nor TEFRA D

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum (im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014) Nicht anwendbar

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area (within the meaning of Regulation (EU) 1286/2014) Not applicable

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich (im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der Gestalt, in der sie durch den *European Union (Withdrawal) Act 2018* in das nationale Recht des Vereinigten Königreichs überführt wurde) Nicht anwendbar

Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom (within the meaning of Regulation (EU) 1286/2014 as it forms part of the domestic law of the United Kingdom by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018) Not applicable

Nicht befreites Angebot Nein
Non-exempt offer No

¹ "**Moody's**" bedeutet Moody's Deutschland GmbH. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 27. März 2023, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in ihrer geänderten Fassung) registriert.

"Moody's" means Moody's Deutschland GmbH. Moody's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated March 27, 2023, published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended.

² "**Standard & Poor's**" bedeutet S&P Global Ratings Europe Limited. Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 27. März 2023, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in ihrer geänderten Fassung) registriert.

"Standard & Poor's" means S&P Global Ratings Europe Limited. Standard & Poor's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated March 27, 2023, published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended.

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts
Consent to the Use of the Prospectus

- Keine Zustimmung
No Consent
- Individuelle Zustimmung
Individual Consent
- Generelle Zustimmung
General Consent

Informationen von Seiten Dritter
Third Party Information

Die oben aufgeführten Ratings wurden in der von der jeweils maßgeblichen Ratingagentur erhaltenen Form wiedergegeben und die oben aufgeführten englischsprachigen Ratingdefinitionen wurden aus den Internetseiten von Moody's und Standard & Poor's extrahiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von Moody's und Standard & Poor's veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhalten, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Angaben nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

The ratings set out above have been sourced from each relevant rating agency and the English language rating definitions set out above have been extracted from the websites of Moody's and Standard & Poor's, respectively. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by Moody's and Standard & Poor's, respectively, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Mercedes-Benz International Finance B.V.

SUMMARY

Mercedes-Benz Finance International B.V.

EUR 850,000,000 3.250 per cent. Notes due September 15, 2027

guaranteed by Mercedes-Benz Group AG

A – Introduction with Warnings

This summary (the "**Summary**") relates to the Final Terms (the "**Final Terms**") for the admission to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange of EUR 850,000,000 3.250 per cent. Notes due September 15, 2027, ISIN DE000A382962 (the "**Notes**") to be issued by Mercedes-Benz International Finance B.V. (which has its registered office at Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, the Netherlands, telephone +31 30 247 1919, LEI 529900RUGCXMPEENHQ31 ("**MBIF**" or the "**Issuer**")) and irrevocably and unconditionally guaranteed by Mercedes-Benz Group AG (which has its registered office at Mercedesstraße 120, 70372 Stuttgart, Federal Republic of Germany, telephone +49 (0)711-17-0, LEI 529900R27DL06UVNT076 ("**MBG**" or the "**Guarantor**" and, together with its subsidiaries, the "**Mercedes-Benz Group**", the "**Group**" or "**Mercedes-Benz**") under its EUR 70,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme dated May 17, 2023 (the "**Programme**").

The base prospectus for the Programme dated May 17, 2023, as supplemented by Supplement No. 1 dated August 7, 2023, Supplement No. 2 dated November 3, 2023, Supplement No. 3 dated March 25, 2024 and Supplement No. 4 dated May 3, 2024 (the "**Prospectus**"), was approved on May 17, 2023 by the competent authority for the approval of the Prospectus, the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "**CSSF**"), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, (telephone: +352 26 25 1 - 1 (switchboard), fax: +352 26 25 1 - 2601, email: direction@cssf.lu) in Luxembourg. The CSSF approved the Prospectus after having completed a completeness check, including a consistency and comprehensibility check in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017 on the prospectus that has to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended (the "**Prospectus Regulation**").

This Summary has been prepared in accordance with Article 7 of the Prospectus Regulation and should be read as an introduction to the Prospectus and the Final Terms. Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Prospectus, including any documents incorporated by reference therein and the Final Terms, as a whole by the investor. Investors could lose all or part of their invested capital. In the event that a claim is brought before court on the basis of the information contained in the Prospectus and the Final Terms, the investor acting as plaintiff might, in application of national law, have to bear the costs of translating the Prospectus and the Final Terms before proceedings are initiated. Only those persons who have tabled this Summary (including any translations thereof) shall be liable under civil law, and only if this Summary, when read in conjunction with the other parts of the Prospectus and the Final Terms, is misleading, inaccurate or inconsistent or does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus and the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

B – Basic Information about the Issuer

B.1 Who is the Issuer of the Securities?

Information about the Issuer

Mercedes-Benz International Finance B.V. is a private company with limited liability incorporated under the laws of the Netherlands and operates under the laws of the Netherlands. MBIF is registered under number 30078162 with the Netherlands chamber of commerce commercial register. MBIF has its corporate seat in Utrecht, the Netherlands and its registered office at Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, the Netherlands. Its telephone number is +31 30 247 1919. Mercedes-Benz International Finance B.V. is the legal and commercial name of MBIF.

The Legal Entity Identifier (LEI) of MBIF is 529900RUGCXMPEENHQ31.

The website of MBIF is www.group.mercedes-benz.com/investors/refinancing/bonds/issuers-reports/international-finance/.

The Issuer's principal activities

The objective of MBIF is to finance parts of the activities of the Group. Because of its aforementioned purpose, MBIF does not have any markets in which it competes.

The Issuer's key managing directors

Present members of the managing board of MBIF are:

Name	Function
Volker Lach	Member
Maarten van Pelt	Member

The Issuer's major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom

MBIF is a wholly-owned subsidiary of MBCI, which in turn is a wholly-owned subsidiary of Mercedes-Benz AG ("MBAG"). MBAG is a wholly-owned subsidiary of MBG. MBIF is dependent upon its parent company MBCI, which in turn is dependent upon its ultimate parent company MBG. MBIF does not have any subsidiaries of its own.

Auditors

Independent auditors of MBIF are at present KPMG Accountants N.V. ("**KPMG Netherlands**"), Laan van Langerhuize 1, 1186 DS Amstelveen, the Netherlands. KPMG Netherlands is a member of the Netherlands Institute of Chartered Accountants (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*), Antonio Vivaldistraat 2-8, 1083 HP Amsterdam, the Netherlands.

B.2 What is the Key Financial Information Regarding the Issuer?

The following selected financial information of the Issuer has been extracted or derived from the audited non-consolidated financial statements of MBIF as of and for the financial year ended December 31, 2022 (the "**MBIF Financial Statements 2022**"). The MBIF Financial Statements 2022 were prepared in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code and comply with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") as adopted by the European Union.

	Financial Year ended	
	December 31	
	2022	2021
	IFRS (audited)	
	(in thousands of €)	
Statement of Income Data		
Interest result	31,894	36,595
Net income/loss	4,705	9,607
Total comprehensive income/loss	128,967	13,309
Statement of Cash Flows Data		
Cash used for/provided by operating activities	(4,001,085)	(1,026,042)
Cash used for investing activities	-	-
Cash provided by financing activities	4,002,116	1,026,612
As of December 31		
	2022	2021
	IFRS (audited)	
	(in thousands of €)	
Statement of Financial Position Data		
Total equity	701,931	572,965
Total non-current liabilities	16,362,063	18,062,486
Total current liabilities	10,139,813	4,951,691
Total equity and liabilities	27,203,807	23,587,142
Net financial debt ¹	26,118,296	20,836,902

¹ Defined as total non-current liabilities plus total current liabilities minus current receivables of T€ 383,580 in 2022 and T€ 2,177,275 in 2021, related to cash held at Mercedes-Benz Group AG acting as inhouse bank, each as shown in the MBIF Financial Statements 2022.

B.3 What Are the Key Risks that Are Specific to the Issuer?

None, see "Risks relating to the Guarantor" below.

C – Basic Information on the Securities

C.1 What Are the Main Features of the Securities?

Type, class and ISIN of the securities offered

The Notes are interest-bearing debt instruments in the form of fixed rate notes.

ISIN: DE000A382962; WKN: A38296; Common Code: 282048558

Currency, denomination, nominal value and term of the securities

The Notes are issued in Euro ("EUR").

The specified denomination equal to the principal amount of each Note is EUR 1,000, the aggregate principal amount of the Notes is EUR 850,000,000 and the number of the Notes is 850,000.

The Notes will be issued on May 15, 2024 (the "**Issue Date**") and will be redeemed on September 15, 2027 (the "**Maturity Date**").

The issue price for the Notes is 99.834 per cent.

Rights attached to the securities

Interest

3.250 per cent. *per annum*.

Yield: 3.307 per cent. *per annum*.

Interest Commencement Date: May 15, 2024

Interest Payment Dates: September 15 in each year, commencing on September 15, 2024, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention.

The interest rate is not based on an underlying.

Maturity Date: September 15, 2027, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention.

Redemption at maturity

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

Early redemption

Early redemption for reasons of taxation

The Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption, at the option of the Issuer if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts or the Guarantor were unable for reasons outside its control to procure payment by the Issuer and in making payment itself were required to pay such additional amounts as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the country in which the Issuer or the Guarantor is domiciled (or resident for tax purposes) or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations.

Early redemption for reasons of FATCA

The Issuer may, at its option, redeem the Notes at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption in the event that the Issuer or the Guarantor reasonably determines that it has, or there is a substantial likelihood that (x) it will become subject to withholding imposed on a payment made to it pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any

intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer, the Guarantor, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**") and the Issuer or the Guarantor further reasonably determines that the redemption of the Notes would avoid such withholding, or (y) it will become obligated pursuant to FATCA to redeem certain Holders.

Early redemption in case of an acceleration of the Notes by the Holder

In case of an event of default as specified in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount together with accrued interest, if any.

The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

Negative Pledge

The Terms and Conditions contain a negative pledge provision, *i.e.* the Issuer undertakes not to provide for other notes or bonds, including any guarantee or indemnity assumed therefor, any security upon its assets without at the same time having the holders of the Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable laws nor required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals.

Governing law and place of jurisdiction

The Notes will be governed by German law. The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

Ranking of the Notes

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* (without any preference among themselves) with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors of it other than those claims which are expressly preferred under the laws of its jurisdiction of incorporation.

Restrictions on the free transferability of the Notes

Not applicable. The Notes are freely transferable.

C.2 Where Will the Securities be Traded?

Application will be made to admit the Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

C.3 Is there a Guarantee Attached to the Securities?

Mercedes-Benz Group AG (the "**Guarantor**") unconditionally and irrevocably guarantees to the Holders the due and punctual payment of the principal of, and interest on, the Notes, and any other amounts which may be expressed to be payable under any Note in accordance with the terms and conditions of the Notes.

C.3.1 Who is the Guarantor of the Securities?

Information about the Guarantor

Mercedes-Benz Group AG is a stock corporation organized under the laws of the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and operates under the laws of Germany. MBG is registered with the commercial register of the district court of Stuttgart, Germany, under HRB 19360. Its executive office is at Mercedesstraße 120, 70372 Stuttgart, Germany. Its telephone number is +49(0)711-17-0. Mercedes-Benz Group AG is the legal and commercial name of MBG.

The Legal Entity Identifier (LEI) of Mercedes-Benz Group AG is 529900R27DL06UVNT076.

The website of Mercedes-Benz Group AG is www.group.mercedes-benz.com.

The Guarantor's principal activities

MBG is the parent company of the Mercedes-Benz Group. The Mercedes-Benz Group is a vehicle manufacturer with a wide product range of automobiles and vans. The product portfolio is completed by a range of tailored automotive and financial services. With its brands, Mercedes-Benz is active in nearly all the countries of the world. The Group has production facilities in Europe, North and South America, Asia and Africa. MBG defines the Group strategy, manages the Group operations and, as the Group parent company, ensures the effectiveness of legal, organizational and

compliance-related functions throughout the Group. The Mercedes-Benz Cars, Mercedes-Benz Vans and Mercedes-Benz Mobility divisions manage the business operations of the Mercedes-Benz Group.

Mercedes-Benz Cars offers a broad product portfolio. In addition to the Mercedes-Benz brand, the brand portfolio encompasses the brands Mercedes-AMG, Mercedes-Maybach and Mercedes-EQ. The Mercedes me brand provides access to the digital services of Mercedes-Benz Cars. Mercedes-Benz Vans is a global supplier of a complete portfolio of vans.

The Mercedes-Benz Mobility division supports the sale of the Mercedes-Benz Group's vehicle brands worldwide with custom mobility and financial services. These services range from leasing and financing packages for end customers and dealers to insurance solutions, flexible subscription and rental models and fleet management services for business customers. Furthermore, Mercedes-Benz Mobility is active in the area of innovative mobility services.

The Guarantor's key managing directors

The Board of Management of the Guarantor consists of:

Name	Function
Ola Källenius	Chairman of the Board of Management
Dr. Jörg Burzer	Member of the Board of Management, Production, Quality & Supply Chain Management
Renata Jungo Brüngger	Member of the Board of Management, Integrity, Governance & Sustainability
Sabine Kohleisen	Member of the Board of Management, Human Relations and Labor Director
Markus Schäfer	Member of the Board of Management, Chief Technology Officer, Development & Procurement
Britta Seeger	Member of the Board of Management, Marketing & Sales
Hubertus Troska	Member of the Board of Management, Greater China
Harald Wilhelm	Member of the Board of Management, Finance & Controlling / Mercedes-Benz Mobility

The Board of Management manages the day-to-day-business and is authorized to represent MBG and to enter into binding agreements with third parties on its behalf.

The Guarantor's major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom

The following shareholders have notified MBG in accordance with the German Securities Trading Act ("WpHG") that at least 3% of the voting rights in MBG are held directly by them:

Shareholder	Total share	Reference date of latest voting rights announcement
Tenaciou3 Prospect Investment Limited, Hong Kong	9.69%	December 5, 2018
Kuwait Investment Authority as Agent for the Government of the State Kuwait, Kuwait City, Kuwait	5.57% as a long term position as of March 31, 2023 according to the knowledge of MBG	
Investment Global Co., Ltd. on behalf of BAIC Group	5.33%	April 22, 2010
	9.98%	December 17, 2021

The following legal entities have notified MBG in accordance with the WpHG that at least 3% of the voting rights in MBG are attributed to them:

Attribution of voting rights to the following legal entities	Share of voting rights	Reference date of latest voting rights announcement
BlackRock, Inc., Wilmington, USA	5.76%	March 27, 2023

MBG is to its knowledge neither directly nor indirectly owned in a manner that would allow an owner to exercise a controlling influence over MBG.

Auditors

Independent auditors of MBG were until the end of the financial year 2023 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("**KPMG**"), Theodor-Heuss-Straße 5, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany. Since the beginning of the financial year 2024, independent auditors of MBG are PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("**PwC**"), Friedrichstraße 14, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany. KPMG and PwC are members of the German chamber of public accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany.

C.3.2 What is the Key Financial Information Regarding the Guarantor?

The following selected financial information of the Guarantor has been extracted or derived from the audited consolidated financial statements of the Guarantor as of and for the financial year ended December 31, 2023 (the "**Annual**

Consolidated Financial Statements 2023") as well as the unaudited interim report (*Quartalsbericht*) in relation to the first three months of the financial year ended March 31, 2024 (the "**Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2024**"). The Annual Consolidated Financial Statements 2023 have been prepared in accordance with Section 315e of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and comply with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") as adopted by the European Union. The Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2024 have been prepared in accordance with Section 115 WpHG and International Accounting Standard ("**IAS**") 34 ("Interim Financial Reporting").

	January 1 to March 31		Financial Year ended December 31	
	2024	2023	2023	2022
	IFRS (unaudited)		IFRS (audited)	
	(in millions of €)			
Consolidated Statement of Income Data				
Profit before income taxes	4,029	5,569	20,084	20,304
Net profit	3,025	4,011	14,531	14,809
Consolidated Statement of Cash Flows Data				
Cash flow from operating activities	4,564	3,730	14,470	16,894
Cash flow from investing activities	-1,811	-2,944	-7,315	-3,453
Cash flow from financing activities	-1,573	-798	-8,391	-19,032
	As of March 31		As of December 31	
	2024	2023	2023	2022
	IFRS (unaudited)		IFRS (audited)	
	(in millions of €)			
Consolidated Statement of Financial Position Data				
Equity attributable to shareholders of MBG		95,771	91,773	85,415
Non-controlling interests		1,057	1,043	1,125
Total non-current liabilities		91,410	87,772	85,072
Total current liabilities		78,911	82,434	88,403
Total equity and liabilities		267,149	263,022	260,015
Net financial debt ¹		84,136	86,614	88,146

¹ Defined as total non-current and current financing liabilities plus market valuation and currency hedges for financing liabilities, minus cash and cash equivalents and marketable debt securities and similar investments, each as shown in the Annual Consolidated Financial Statements 2023 and the Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2024, respectively.

C.3.3 What Are the Key Risks that Are Specific to the Guarantor?

Industry and Business Risks

- The possibility of markets developing worse than in the Group's internal forecasts and assumptions, or of changing market conditions, generally exists for all segments of the Group. Possible declines in vehicle sales may be caused in particular by an unfavourable macroeconomic environment for the Mercedes-Benz Group and in the context of political or economic uncertainties. In addition to weaker economic growth overall, factors such as high energy prices, high inflation and interest rates and volatile exchange rates may lead to market uncertainty or a loss of purchasing power and have a negative impact on demand in the automotive sector and therewith on the Mercedes-Benz Group's business, net assets, financial condition and results of operation. A lower-than-expected market acceptance of electric vehicles can also lead to risks in the development of unit sales and have a negative impact on earnings.
- Regulations concerning vehicles' emissions, fuel consumption, safety and certification, as well as tariff aspects

and taxes in connection with the sale or purchase of vehicles or vehicle parts, play an important role. In particular, changes in the legal and political framework at short notice can be associated with additional costs or higher investments for the Mercedes-Benz Group. Non-compliance with regulations applicable in the various markets might result in significant penalties and reputational harm, and might even mean that vehicles with conventional drive systems could not or could no longer be registered in the relevant markets.

- Political tensions and the associated danger of geopolitical conflicts continue to be high and are associated with far-reaching risks for the business development of the Mercedes-Benz Group. A further escalation of tensions between China and the United States and between China and the EU, the possible further escalation of the war between Russia and Ukraine and, above all, the conflict in the Middle East, the flare-up of further regional conflicts and a possible military or non-military escalation in the entire South China Sea could lead to renewed tensions in supply chains, even higher energy prices, renewed pressure on inflation rates and a further deterioration in the growth outlook. A further escalation and possible geographical expansion of the Russia-Ukraine war could especially have a negative impact on purchasing and logistics processes and on the production and sales programme.
- Individual countries may attempt to defend and improve their competitiveness in the world's markets by increasingly resorting to interventionist and protectionist measures. For example, setting up or expanding production facilities, increasing local purchasing or introducing a requirement to carry out local research and development can result in significantly increased investment or higher running costs. In addition, barriers to market access, such as more difficult or delayed certification processes or very complicated tariff procedures, can make it more difficult to import into those countries.
- Interruptions in global supply chains, bottlenecks in the supply of intermediate goods, and production stoppages or underutilization of suppliers' production capacities can have a negative impact on business activities in the automotive divisions.
- Receivables from financing and leasing options offered to its customers in the Mercedes-Benz Mobility segment may expose the Mercedes-Benz Mobility Segment to borrowers' worsening creditworthiness and such receivables may not be recoverable in whole or in part because of customers' insolvency (default or credit risk). Risks from leasing agreements may arise if the market value of a leased vehicle at the end of the agreement term is lower than the residual value originally calculated and forecast at the time the agreement was concluded and used as a basis for the leasing installments.
- Due to the increasing technical complexity and the goal of maintaining and constantly enhancing quality standards for the luxury vehicles of the Mercedes-Benz Group, risks can arise in the automotive segments in connection with the launch and manufacture of products.
- The Mercedes-Benz Group requires certain raw materials for the manufacture of vehicle and parts, which are purchased on the world market. Raw material markets can always be impacted by uncertainties and political crises – combined with possible supply bottlenecks – as well as by volatile demand for specific raw materials. Rising raw-material prices may have a negative impact on the profit margins on the vehicles sold and thus lead to lower earnings in the respective segment.
- The high degree of penetration of all business units by information technology harbours risks for MBG's business and production processes and the units' products and services. Extensive changes in the existing system landscape, for example the focus on strategic partnerships for the transformation of the IT infrastructure as well as the ever-growing threat from cybercrime and the spread of aggressive malicious code brings risks that can affect the availability, integrity and confidentiality of information and IT-supported operating resources and could lead to a temporary interruption of IT-supported business processes with severe negative effects on the Group's earnings.

Financial Risks

- The Mercedes-Benz Group is exposed to credit risks, country risks, liquidity risks and risks of restricted access to capital markets, risks from changes in credit ratings and risks relating to pension plans.

Legal and Tax Risks

- MBG and its subsidiaries are confronted with various legal proceedings and claims as well as governmental investigations and orders (legal proceedings) on a large number of topics. If the outcome of such legal proceedings is detrimental to the Mercedes-Benz Group or such proceedings are settled, the Group may encounter substantial financial burdens, e.g. from damages payments, service actions, recall campaigns,

monetary penalties or other costly actions which would adversely affect the earnings of the Group. Some of these proceedings and related settlements may also have an impact on the Group's reputation.

C.4 What Are the Key Risks that Are Specific to the Securities?

- 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.
- If the Notes are redeemed early, a Holder is exposed to the risk that due to early redemption his investment may have a lower than expected or even a negative yield.
- The Holder is exposed to the risk that the price of the Notes falls as a result of changes in the current interest rates on the capital markets for comparable debt securities of the same maturity.

D – Basic Information on the Offer of Securities to the Public and/or Admission to Trading on a Regulated Market

D.1 Under which Conditions and Timetable Can I Invest in this Security?

There will be no offer of the Notes to the public. Application will be made to admit the Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

Aggregate principal amount: EUR 850,000,000

Issue price: 99.834 per cent.

It is estimated that the total expenses relating to the admission to trading, which will be paid by the Joint Lead Managers, will amount to Euro 3,350. An investor will not be charged any expenses by Banco Santander, S.A., Commerzbank Aktiengesellschaft, DBS Bank Ltd., SMBC Bank EU AG or Société Générale (together, the "**Joint Lead Managers**") or the Issuer.

The Notes will be issued on May 15, 2024.

D.2 Why is the Prospectus Being Produced?

Reasons for the offer and use and estimated net amount of proceeds

The net proceeds from the issue of the Notes (i.e. EUR 846,889,000) will be used by the Issuer for the purpose of the general funding of the Issuer or will be utilized by the Issuer, directly or indirectly, by being on-lent to Group companies.

Underwriting agreement

Firm commitment. Syndicated.

Material conflicts of interest relating to the offer or admission to trading

Certain of the Joint Lead Managers and/or their affiliates may (i) 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/or the Guarantor in the ordinary course of business, (ii) also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments, including potentially the Notes, and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments, and (iii) hedge their credit exposure to the Issuer and/or the Guarantor consistent with their customary risk management policies. Typically, such Joint Lead Managers and/or their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes.