

## EXECUTION VERSION

**IN THE CASE OF NOTES LISTED ON THE OFFICIAL LIST OF AND ADMITTED TO TRADING ON THE REGULATED MARKET OF THE LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE OR PUBLICLY OFFERED IN THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE FINAL TERMS OF NOTES WILL BE DISPLAYED ON THE WEBSITE OF THE LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE (WWW.LUXSE.COM).**

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

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

**UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS, ECPS AND RETAIL CLIENTS TARGET MARKET** – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (the "**COBS**"), professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**UK MiFIR**") and retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties, professional clients and retail clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

**GB MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIO-NELLE INVESTOREN, GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND KLEINANLEGER** - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens des Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") definiert, professionelle Kunden im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ist ("**GB MiFIR**") und Kleinanleger, wie in Artikel 2 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist, umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien, professionelle Investoren und Kleinanleger angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts des Konzepteurs berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "**GB MiFIR Produktüberwachungspflichten**") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene

*Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung des Konzepteurs) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.*

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

BMW Finance N.V.

EUR 500,000,000 3.875 per cent. Notes due 4 October 2028  
issued pursuant to the

*EUR 500.000.000 3,875 % Schuldverschreibungen fällig 4. Oktober 2028  
begeben aufgrund des*

**Euro 50,000,000,000**  
**Euro Medium Term Note Programme**

of  
von

Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft ("**BMW AG**")  
BMW Finance N.V. ("**BMW Finance**")  
BMW US Capital, LLC ("**BMW US Capital**")  
BMW International Investment B.V. ("**BMW Investment**")  
BMW Japan Finance Corp. ("**BMW Japan Finance**")

Dated 10 May 2023  
*Datiert 10. Mai 2023*

Issue Price: 99.692 per cent.  
*Ausgabepreis: 99,692 %*

Issue Date 4 October 2023  
*Tag der Begebung 4. Oktober 2023*

Trade Date: 27 September 2023  
*Handelstag: 27. September 2023*

### **Important Notice**

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 14 June 2017, and must be read in conjunction with the Euro Medium Term Note Programme Base Prospectus pertaining to the Programme dated 10 May 2023 (the "**Base Prospectus**") and the supplement dated 20 September 2023. The Base Prospectus and any supplement thereto, if any, are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)). Full information is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus, any supplement and these Final Terms. An issue-specific summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

### **Wichtiger Hinweis**

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke von Artikel 8 (5) i.V.m. Artikel 25 (4) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Euro Medium Term Note Programme Basisprospekt vom 10. Mai 2022 über das Programm (der "**Basisprospekt**") und dem Nachtrag dazu vom 20. September 2023 zu lesen. Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)) eingesehen werden. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Basisprospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. Eine transaktionsspezifische Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

**Part I: TERMS AND CONDITIONS**  
**Teil I: EMISSIONSBEDINGUNGEN**

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

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

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

(1) *Currency, Denomination.* This tranche 1090 of Notes (the "**Notes**") which itself or, together with one or more other tranches, shall comprise a "**Series**" of BMW Finance N.V. is being issued in Euro (the "**Specified Currency**" or "**EUR**") in the aggregate principal amount of EUR 500,000,000 (in words: five hundred million) in denominations of EUR 1,000 (the "**Specified Denominations**").

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by 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 Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent 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 each of the following: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**"), or any successor in respect of the functions performed by each of the Clearing Systems.

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

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

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

stating the aggregate principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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

(7) *Business Day*. In these Terms and Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) TARGET (as defined below) and commercial banks and foreign exchange markets in London settle payments.

"**TARGET**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (referred to as TARGET or T2).

## § 2

### STATUS, DECLARATION OF UNDERTAKING, GUARANTEE

(1) *Status*. The Notes are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and (save for obligations in respect of national and local taxes, other statutory exceptions, requirements by applicable laws and any governmental requirements) rank equally with all its other unsecured and unsubordinated obligations.

(2) *Declaration of Undertaking of the Issuer*. In a separate declaration (the "**Declaration of Undertaking**"), the Issuer has undertaken *vis-à-vis* the Noteholders until such time as principal and interest, if any, as well as additional amounts pursuant to § 7 (1), if any, have been placed at the disposal of the relevant Paying Agent or any other paying agent appointed in accordance with § 6, not to secure or have secured by any mortgage or pledge on its present or future property or assets, any present or future obligations (including obligations under guarantees or securities) arising from other International Capital Market Indebtedness (as defined below), unless these Notes at the same time share *pari passu* and *pro rata* in such security. Any mortgage, pledge or other charge for obligations in respect of national and local taxes, other statutory exceptions, requirements by applicable laws and any governmental requirements shall be excluded. In the case of a security to be furnished for this issue of Notes by the Issuer pursuant to this § 2 (2), such security shall be furnished for the benefit of the Noteholders together with the related rights and obligations. If, after the occurrence of any of the events specified in § 9 which entitle the Noteholders to declare their Notes due, a Noteholder shall with respect to the principal of any Notes not otherwise due, enforce any security given for the Notes, then such Notes shall be deemed to be due for all purposes.

(3) *Security provided for Asset Backed Securities*. For the avoidance of doubt, the undertaking contained in this § 2 shall not apply to security provided in connection with asset backed securities issued by a special purpose vehicle where the Issuer is the originator of the underlying assets.

(4) *International Capital Market Indebtedness*. For the purpose of these Terms and Conditions "**International Capital Market Indebtedness**" means any issue of notes with an original maturity of more than one year.

(5) *Guarantee*. Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (the "**Guarantor**") has assumed *vis-à-vis* the Noteholders the unconditional and irrevocable guarantee for the due and punctual payment of principal and interest, if any, including additional amounts, if any, pursuant to § 7 (1) (the "**Guarantee**") in accordance with these Terms and Conditions. The Guarantee gives rise to the right of each Noteholder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor.

(6) *Declaration of Undertaking of the Guarantor*. In the Declaration of Undertaking, the Guarantor has undertaken *vis-à-vis* the Noteholders, until such time as principal and interest, if any, as well as additional amounts pursuant to § 7 (1), if any, have been completely placed at the disposal of the relevant Paying Agent or any other paying agent appointed in accordance with § 6, not to secure or have secured by any mortgage or pledge on its present or future property or assets, any present or future obligations (including obligations under guarantees or securities) arising from other International Capital Market Indebtedness, unless these Notes at the same time share *pari passu* and *pro rata* in such security. Any mortgage, pledge or other charge or pledge for obligations in respect of national and local taxes, other statutory exceptions,

requirements by applicable laws and any governmental requirements shall be excluded. In the case of a security to be furnished for this issue of Notes by the Guarantor pursuant to this § 2 (6), such security shall be furnished for the benefit of the Noteholders together with the related rights and obligations. If, after the occurrence of any of the events specified in § 9 which entitle the Noteholders to declare their Notes due, a Noteholder shall with respect to the principal of any Notes not otherwise due, enforce any security given for the Notes, then such Notes shall be deemed to be due for all purposes.

(7) *Security provided for Asset Backed Securities.* For the avoidance of doubt, the undertaking contained in this § 2 shall not apply to security provided in connection with asset backed securities issued by a special purpose vehicle where the Guarantor is the originator of the underlying assets.

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 3.875 per cent. *per annum* from (and including) 4 October 2023 (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).

Interest shall be payable in arrears on 4 October in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with § 4 (6). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (6), be made on 4 October 2024.

The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is one (1).

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the day preceding the day of actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.

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

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

1. in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or

2. in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual 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 in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual 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 in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.

### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of 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 Principal Paying Agent outside the United States.

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

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its territories (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands) and possessions and other areas subject to its jurisdiction and "**U.S. Person**" means any Citizen or resident of the United States, including any corporation (or any other entity treated as a corporation for U.S. federal income tax purposes) or partnership created or organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof, any estate the income of which is subject to U.S. federal income taxation regardless of the source, and a trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and one or more U.S. Persons have the authority to control all substantial decisions of the trust; and the term "**U.S. Alien**" means any person who, or any entity which, for U.S. federal income tax purposes, is a foreign corporation, a nonresident alien individual, a foreign estate or trust subject to withholding under Sections 1441 or 1442 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or a foreign partnership one or more of the members of which is, for U.S. federal income tax purposes, a foreign corporation, a nonresident alien individual, or a foreign estate or trust subject to withholding under section 1441 or 1442 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

(4) *Discharge by Payment to the Clearing System.* The Issuer or, as the case may be, the Guarantor shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System ("**Discharge by Payment to the Clearing System**").

(5) *Discharge by Deposit.* Notwithstanding the provision of § 8 (1) of these Terms and Conditions and to the extent permitted by law, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor may substitute the Discharge by Payment to the Clearing System with a Discharge by Deposit (as defined below), to the extent that the Issuer or, as the case may be, the Guarantor determines that a Discharge by Payment to the Clearing System in respect of a Noteholder would violate US, UK or European sanctions laws or regulations or other applicable sanctions laws or regulations (any such Noteholder a "**Sanctioned Noteholder**"). Upon the Discharge by Deposit all claims of the Sanctioned Noteholder against the Issuer and against third parties which are liable for its obligations, in particular against the Guarantor, shall cease.

"**Discharge by Deposit**" means that the Issuer or the Guarantor, as the case may be, may deposit with the lower court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main principal and interest, if any, together with a waiver of the right to withdraw such deposit, even if the Sanctioned Noteholder is not in default of acceptance; such deposit will be at the risk and cost of the Sanctioned Noteholder.

(6) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, then the Noteholder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment (*unadjusted*).

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a Business Day.

(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; the Early Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts 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 which may be payable under § 7.

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 4 October 2028 (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or 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 last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than 30 days' prior notice of redemption given to the Principal Paying Agent and, in accordance with § 12, to the Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption.

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

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

## § 6

### PRINCIPAL PAYING AGENT AND PAYING AGENT

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

**Principal Paying Agent and Paying Agent:**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Principal Paying Agent or any Paying Agent and to appoint another Principal Paying Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Principal Paying Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in a continental European city and (iii) 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 place as may be required by the rules of such stock exchange. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders in accordance with § 12.

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

## § 7

### TAXATION

(1) *Taxation.* All amounts payable (whether in respect of principal, interest or otherwise) in respect of the Notes will be made free and clear of and without withholding at source or deduction at source for or on account of any present or future taxes, fees, duties, assessments or governmental charges of whatever nature which are imposed or levied by or on behalf of the Netherlands, the United States or, in the case of the Guarantee, the Federal Republic of Germany or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax ("**Withholding Tax**") (*Quellensteuer*), unless Withholding Tax is to be deducted or withheld by law or other regulations or pursuant to any agreement between the Issuer and the relevant jurisdiction and to be paid to the responsible authorities. In such event, the Issuer or the Guarantor, as the case may be, will pay such additional amounts as may be necessary, subject to paragraph (2) below, in order that the net amounts receivable by the Noteholder after the withholding or deduction of such Withholding Tax shall equal the respective amounts which would have been received by such Noteholder had no such Withholding Tax been required. The flat withholding tax (*Abgeltungsteuer*), which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 2009,

the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon and, if applicable, the individual church tax imposed thereon do not constitute such a Withholding Tax on interest payments.

(2) *No Additional Amounts*. However, the Issuer or the Guarantor, as the case may be, shall not be obliged to pay any additional amounts on account of any such Withholding Taxes:

- (a) which the Noteholder is subject to for any reason other than the mere fact of being a Noteholder, including if the Noteholder is subject to such Withholding Taxes based on a personal unlimited or limited tax liability; or
- (b) which are to be paid on payments of principal and interest, if any, by any means other than withholding at source or deduction at source; or
- (c) to which a Noteholder is liable by reason of being a resident of or having some other personal or business connection with the Netherlands or with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments according to these Terms and Conditions are derived, or for the purpose of taxation are deemed to be derived, from sources in the Netherlands or the Federal Republic of Germany; or
- (d) if and to the extent that such Withholding Taxes are levied or deducted at source solely because the Noteholder or the beneficial owner of a Note has failed to comply with any requirements (including the obligation to provide necessary forms and/or other documents) under any law, treaty, regulation or administrative provision of tax legislation under which he would have been entitled to a refund/remission of the Withholding Tax or any part thereof; or has not properly complied with such Withholding Tax or part thereof, to the extent that such compliance is a precondition for relief or exemption from such Withholding Tax, obligations or notice; or
- (e) where such withholding or deduction is imposed under sections 1471 through 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**") and any current or future regulations or official interpretations thereof or agreement thereunder ("**FATCA**"), or any treaty, intergovernmental agreement, law, regulation or other official guidance enacted by the Netherlands or Germany implementing FATCA, or any agreement between the Issuer, and/or the Guarantor and the United States or any authority thereof implementing FATCA; or
- (f) which are levied on a payment to an individual on the basis of an EU Directive, or any law or regulation implementing or meeting the requirements of that Directive, or enacted to comply with it; or
- (g) which are imposed under the 2021 Withholding Tax Act (*Wet bronbelasting 2021*); or
- (h) any combination of items (a), (b), (c), (d), (e), (f) and (g).

(3) *Relevant Date*. As used herein, the "**Relevant Date**" means the date on which such payment first becomes due, except that, if the full amount of the moneys payable has not been duly received by the relevant Agent on or prior to such due date, it means the date on which, the full amount of such moneys having been so received by the relevant Agent, notice to that effect is duly given to the Noteholders in accordance with § 12.

## § 8

### DEPOSIT IN COURT, PERIOD FOR PRESENTATION, PRESCRIPTION

(1) *Deposit in Court*. The Issuer or the Guarantor, as the case may be, may deposit with the lower court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main principal and interest, if any, not claimed by Noteholders within twelve months after having become due, together with a waiver of the right to withdraw such deposit, even if the Noteholders are not in default of acceptance; such deposit will be at the risk and cost of such Noteholders. Upon such deposit, with such waiver of the right to withdraw, all claims of such Noteholders against the Issuer and against third parties which are liable for its obligations, in particular against the Guarantor, shall cease.

(2) *Presentation Period*. The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years.

## § 9

### EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Noteholder is entitled to declare due and payable by notice to the Principal Paying Agent its entire claims arising from the Notes and demand payment of the Early Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment, calculated in accordance with § 5, if

- (a) the Issuer or the Guarantor, for any reason whatsoever, fails to pay within 30 days after the relevant due date principal, premium, if any, or interest, if any, on the Notes, including additional amounts pursuant to § 7 (1), if any; or
- (b) the Issuer, for any reason whatsoever, fails to duly perform any other obligation under these Notes, in particular pursuant to § 2 (2), or the Guarantor fails to duly perform any obligation pursuant to the Guarantee and such failure continues for more than 90 days after receipt of a written notice from the Principal Paying Agent; or
- (c) German insolvency proceedings (*Insolvenzverfahren*) or similar proceedings in other jurisdictions are commenced by a court in the relevant place of jurisdiction against the Issuer or the Guarantor which shall not have been reversed or stayed within 60 days or the Issuer or the Guarantor itself institutes such proceedings, or offers or makes an arrangement for the benefit of creditors generally; or
- (d) the Issuer or the Guarantor is wound up or dissolved or shall take any action for the purpose of liquidation unless such liquidation is to take place in connection with a merger, consolidation or any other form of combination with another company and such company in the case of the Issuer assumes all obligations arising from these Terms and Conditions and in the case of the Guarantor assumes all obligations arising from the Guarantee and the Declaration of Undertaking; or
- (e) the Issuer or the Guarantor stops payment completely or ceases to carry on its business.

(2) *Notice.* Such notice for repayment shall be sent to the Principal Paying Agent in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)); such notice will become effective upon receipt by the Principal Paying Agent. Claims fall due 30 days after receipt of such notice unless, in the case of paragraph (1)(a) or (1)(b), the obligation has been satisfied or performed prior thereto.

## § 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time without the consent of the Noteholders to be substituted as Issuer by the Guarantor or any other company appointed as Issuer under this Programme (the "**New Issuer**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes, if;

- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
- (b) the Issuer, the Guarantor and the New Issuer have obtained any necessary authorisation from the competent authorities to the effect that the New Issuer may transfer to the relevant Paying Agent in the Specified Currency or other relevant currency without the withholding at source or deduction at source of any taxes, fees, duties, assessments or other governmental charges in the country of its incorporation and, if different where it is treated as resident for tax purposes, all amounts required for the performance of the payment obligations arising from or in connection with the Notes;
- (c) the Guarantor, if it is not itself the New Issuer, irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the New Issuer in the same form and with the same content as the Notes have originally been guaranteed by the Guarantor.

(2) *Change of References.* In the event of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer and any reference to the country of incorporation of the Issuer shall from then on be deemed to refer to the country of incorporation of the New Issuer and, if different, to the country where it is treated as resident for tax purposes.

(3) *Notice.* Any substitution effected in accordance with subparagraph 1 of this § 10 shall be binding on the Noteholders and shall be notified to them in accordance with § 12 not less than 15 Business Days before such substitution comes into effect.

## § 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional notes so that the same shall be consolidated, form a single issue (Series) of Notes with and increase the aggregate principal amount of this Tranche of Notes. The Notes of each Tranche shall have identical Terms and Conditions and identical features. The Notes of each Series shall also have identical Terms and Conditions and identical features, except (in the case of more than one Tranche) for the Issue Date, the Interest Commencement Date and the Issue Price. References to "*Notes*" shall be construed as references to such Tranche or Series.

(2) *Purchases and Cancellation.* The Issuer, the Guarantor and any of their subsidiaries is entitled to purchase Notes in the market or otherwise. Notes purchased or otherwise acquired by the Issuer, the Guarantor or any of the subsidiaries may be held or resold or, at the discretion of the Issuer, surrendered to the relevant Paying Agent for cancellation.

## § 12 NOTICES

(1) *Publication.* If required by law, all notices concerning the Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange under "www.luxse.com". Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.*

So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest and, if the rules of the Luxembourg Stock Exchange and applicable laws so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

## § 13

### AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, NOTEHOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend the Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Noteholders pursuant to §§ 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*, "**SchVG**"), as amended from time to time. In particular, the Noteholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Noteholders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution will be binding upon all Noteholders.

(2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Noteholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75% of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Resolution of Noteholders.* The Noteholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with §§ 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. of the SchVG.

(a) The convening notice to a meeting may stipulate that attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Noteholders' registration. In this case, the registration must be received at the address stated in the convening notice no later than at the time, prior to the meeting, specified in the convening notice to a meeting. The convening notice to a meeting may stipulate that Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the custodian hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the depositary bank stating that the relevant Notes are not transferable from (and including) the day such registration has been sent until (and including) the stated end of the meeting.

(b) Together with casting their votes, Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the custodian hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from (and including) the day such vote has been cast until (and including) the day the voting period ends.

(4) *Second Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 13(3)(a) or the vote without a meeting pursuant to § 13(3)(b), in case of a meeting, the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or, in case of a vote without a meeting, the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Noteholders' registration. The provisions set out in § 13(3)(a) shall apply mutatis mutandis to the Noteholders' registration for a second meeting.

(5) *Noteholders' Representative.* The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Noteholders' Representative**") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholders.

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

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

(7) *Application to Guarantee.* The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply mutatis mutandis to the provisions of the Guarantee and the provisions of any Guarantee granted in connection with a replacement of the Issuer pursuant to § 10(1)(c).

#### **§ 14 APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The form and content of the Notes, the Global Note(s) and the Guarantee and the Declaration of Undertaking and all the rights and duties arising therefrom shall be governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.

(2) *Place of Performance.* Place of performance and exclusive venue for all litigation with the Guarantor arising from legal relations established in the Guarantee or the Declaration of Undertaking is Munich, Federal Republic of Germany.

(3) *Submission to Jurisdiction.* For all litigation arising from legal relations established in these Terms and Conditions, the Noteholders are entitled to assert their claims, to the exclusion of all other venues, at their discretion either before the competent courts in the relevant country of incorporation of the Issuer or before the competent courts in Munich, Federal Republic of Germany. It is agreed that such courts shall apply exclusively the laws of the Federal Republic of Germany.

(4) *Appointment of Authorised Agent.* For litigation, if any, between the Noteholders and the Issuer which is brought before courts in the Federal Republic of Germany, the Issuer appoints Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, Petuelring 130, 80788 Munich, Federal Republic of Germany, as agent for service of process.

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

(6) *Annulment.* The German courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Global Notes.

#### **§ 15 LANGUAGE**

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

## § 1

### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EIGENTUM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche 1090 von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der BMW Finance N.V., die für sich oder mit einer oder mehreren Tranchen gemeinsam eine "**Serie**" bilden kann, wird in Euro (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000 (in Worten: fünfhundert Millionen) in Stückelungen von EUR 1.000 (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde 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 Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.*

Die vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet Folgendes: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"), oder jeder Funktionsnachfolger, der die Funktionen jedes der Clearing Systeme übernimmt.

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

(5) *Inhaber von Schuldverschreibungen.* "**Inhaber**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde

verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

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

(7) *Geschäftstag*. In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) TARGET (wie nachstehend definiert) und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London Zahlungen abwickeln.

"TARGET" ist das *Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System* (als TARGET oder T2 bezeichnet).

## § 2

### STATUS, VERPFLICHTUNGSERKLÄRUNG, GARANTIE

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die den gleichen Rang (ausgenommen Verbindlichkeiten aufgrund von nationalen oder lokalen Steuervorschriften, anderen gesetzlichen Ausnahmeregelungen, gesetzlichen Vorschriften und Verwaltungsvorschriften) mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten haben.

(2) *Verpflichtungserklärung der Emittentin*. Die Emittentin hat sich in einer separaten Erklärung (im Folgenden die "**Verpflichtungserklärung**" genannt) gegenüber den Inhabern verpflichtet, solange bis Kapital, etwaige Zinsen und etwaige zusätzliche Beträge gemäß § 7 (1) im vollen Umfang bei der jeweiligen Zahlstelle oder einer anderen gemäß § 6 ernannten Zahlstelle bereitgestellt worden sind, keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten (einschließlich Verbindlichkeiten aus Garantien oder Sicherheiten) aus anderen internationalen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachfolgend definiert) durch irgendwelche Grund- oder Mobiliarpfandrechte an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Grundbesitz oder Vermögenswerten sicherzustellen oder sicherstellen zu lassen, es sei denn, dass diese Schuldverschreibungen zu gleicher Zeit und im gleichen Rang anteilig an dieser Sicherstellung teilnehmen. Ausgenommen hiervon sind Grund- oder Mobiliarpfandrechte und andere Besicherungen von Verbindlichkeiten aufgrund von nationalen oder lokalen Steuervorschriften, anderen gesetzlichen Ausnahmeregelungen, gesetzlichen Vorschriften und Verwaltungsvorschriften. Im Falle einer Besicherung dieser Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß dieses § 2 (2) sind zugunsten der Inhaber die Sicherheiten mit den üblichen Rechten und Pflichten zu bestellen. Wenn ein Inhaber nach Eintritt eines der in § 9 aufgeführten Kündigungsgründe, die die Inhaber zur Kündigung berechtigen, wegen des Kapitals von nicht schon aus anderen Gründen fälligen Schuldverschreibungen eine für die Schuldverschreibungen gegebene Sicherheit in Anspruch nimmt, gelten die betreffenden Schuldverschreibungen in jeder Beziehung als fällig.

(3) *Sicherheiten für Asset-Backed-Securities*. Um etwaige Zweifel zu vermeiden, die in diesem § 2 enthaltene Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf Sicherheiten, die in Zusammenhang mit asset-backed-securities (strukturierte Wertpapiere, die mit Vermögenswerten besichert sind) gestellt werden, die von einer Zweckgesellschaft begeben werden, und bei denen die Emittentin die ursprüngliche Inhaberin der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist.

(4) *Internationale Kapitalmarktverbindlichkeit*. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bedeutet "**internationale Kapitalmarktverbindlichkeit**" jede Emission von Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr.

(5) *Garantie*. Die Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (die "**Garantin**") hat gegenüber den Inhabern die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung des Kapitals und etwaiger Zinsen einschließlich gegebenenfalls gemäß § 7 (1) zusätzlich erforderlicher Beträge in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen übernommen (die "**Garantie**"). Die Garantie gibt jedem Inhaber das Recht, Erfüllung der in der Garantie übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Verpflichtungen unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.

(6) *Verpflichtungserklärung der Garantin*. Die Garantin hat sich in der Verpflichtungserklärung gegenüber den Inhabern verpflichtet, solange bis Kapital und etwaige Zinsen sowie etwaige zusätzliche

Beträge gemäß § 7 (1) bei der jeweiligen Zahlstelle oder einer anderen gemäß § 6 ernannten Zahlstelle bereitgestellt worden sind, keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten (einschließlich Verbindlichkeiten aus Garantien oder Sicherheiten) aus anderen internationalen Kapitalmarktverbindlichkeiten durch irgendwelche Grund- oder Mobiliarpfandrechte an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Grundbesitz oder Vermögenswerten sicherzustellen oder sicherstellen zu lassen, es sei denn, dass diese Schuldverschreibungen zu gleicher Zeit und im gleichen Rang anteilig an dieser Sicherstellung teilnehmen. Ausgenommen hiervon sind Grund- oder Mobiliarpfandrechte und andere Besicherungen aufgrund von nationalen oder lokalen Steuervorschriften, anderen gesetzlichen Ausnahmeregelungen, gesetzlichen Vorschriften und Verwaltungsvorschriften. Im Falle einer Besicherung dieser Schuldverschreibungen durch die Garantin gemäß dieses § 2 (6) sind zugunsten der Inhaber die Sicherheiten mit den üblichen Rechten und Pflichten zu bestellen. Wenn ein Inhaber nach Eintritt eines der in § 9 aufgeführten Kündigungsgründe, die die Inhaber zur Kündigung berechtigen, wegen des Kapitals von nicht schon aus anderen Gründen fälligen Schuldverschreibungen eine für die Schuldverschreibungen gegebene Sicherheit in Anspruch nimmt, gelten die betreffenden Schuldverschreibungen in jeder Beziehung als fällig.

(7) *Sicherheiten für Asset-Backed-Securities*. Um etwaige Zweifel zu vermeiden, die in diesem § 2 enthaltene Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf Sicherheiten, die in Zusammenhang mit asset-backed-securities (strukturierte Wertpapiere, die mit Vermögenswerten besichert sind) gestellt werden, die von einer Zweckgesellschaft begeben werden, und bei denen die Garantin die ursprüngliche Inhaberin der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom 4. Oktober 2023 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 3,875 %.

Die Zinsen sind nachträglich am 4. Oktober eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (6), zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 4. Oktober 2024 vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 (6).

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt eins (1).

(2) *Zinslauf*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht an dem Tag, der dem Tag der Fälligkeit vorangeht, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Weitergehende Ansprüche der Inhaber bleiben unberührt.

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

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

1. Im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") kürzer ist als die Feststellungsperiode in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. Im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.



**"Feststellungsperiode"** ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).

#### **§ 4 ZAHLUNGEN**

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

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

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet **"Vereinigte Staaten"** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des "District of Columbia") sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands) und Besitzungen und sonstigen ihrer Jurisdiktion unterliegenden Gebiete und **"U.S.-Personen"** bezeichnet alle Staatsangehörigen oder Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich Kapitalgesellschaften (oder anderen Rechtsgebilden, die im Sinne der Bundes-Einkommensteuer der Vereinigten Staaten als Kapitalgesellschaften behandelt werden) oder Personengesellschaften, die in den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder nach deren Recht gegründet oder organisiert sind, Erbmassen, deren Einkünfte unabhängig von der Quelle ihrer Einkünfte der Bundes-Einkommensteuer der Vereinigten Staaten unterliegen und Treuhandvermögen (Trust), wenn ein Gericht der Vereinigten Staaten imstande ist, die primäre Aufsicht über die Verwaltung des Treuhandvermögens auszuüben und eine oder mehrere U.S.-Personen die Befugnis haben, alle wesentlichen Entscheidungen des Treuhandvermögens zu kontrollieren; und unter **"U.S.-Steuerausländern"** sind alle Personen oder juristische Personen zu verstehen, die im Sinne der Bundes-Einkommensteuer der Vereinigten Staaten ausländische Kapitalgesellschaften, gebietsfremde ausländische natürliche Personen, ausländische Erbmassen oder Treuhandvermögen, die der Besteuerung gem. Section 1441 oder 1442 des Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, unterliegen, oder ausländische Personengesellschaften sind, letztere unter der Voraussetzung, dass ein oder mehrere Gesellschafter im Sinne der Bundes-Einkommensteuer der Vereinigten Staaten ausländische Kapitalgesellschaften, gebietsfremde ausländische natürliche Personen oder ausländische Erbmassen oder Treuhandvermögen sind, die der Besteuerung gem. Section 1441 oder 1442 des Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, unterliegen.

(4) *Erfüllung durch Leistung an das Clearing System.* Die Emittentin bzw. die Garantin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit (**"Erfüllung durch Leistung an das Clearing System"**).

(5) *Erfüllung durch Hinterlegung.* Unbeschadet der Regelung des § 8 (1) dieser Emissionsbedingungen und soweit rechtlich zulässig, kann die Emittentin bzw. die Garantin die Erfüllung durch Leistung an das Clearing System durch eine Erfüllung durch Hinterlegung (wie nachfolgend definiert) ersetzen, soweit die Emittentin bzw. die Garantin feststellt, dass eine Erfüllung durch Leistung an das Clearing System in Bezug auf einen Inhaber gegen US-, UK- oder europäische Sanktionsgesetze oder -vorschriften oder andere anwendbare Sanktionsgesetze oder -vorschriften verstoßen würde (ein solcher Inhaber ein **"Sanktionierter Inhaber"**). Mit der Erfüllung durch Hinterlegung erlischt jeglicher Anspruch des Sanktionierten Inhabers gegen die Emittentin und für die Erfüllung von deren Verbindlichkeiten haftende Dritte insbesondere der Garantin.

**"Erfüllung durch Hinterlegung"** bezeichnet, dass die Emittentin bzw. die Garantin Kapital und etwaige Zinsen auf Gefahr und Kosten des Sanktionierten Inhabers beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme hinterlegt, auch wenn der Sanktionierte Inhaber sich nicht in Annahmeverzug befindet.

(6) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen (*unadjusted*).

Für diese Zwecke bezeichnet **"Zahltag"** einen Geschäftstag.

(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; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.

## **§ 5 RÜCKZAHLUNG**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 4. Oktober 2028 (der **"Fälligkeitstag"**) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Inhabern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder deren 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 am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird.

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

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

## **§ 6 DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE**

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

**Emissionsstelle und Zahlstelle:**  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Inhaber hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

## § 7 STEUERN

(1) *Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (Kapital, Zinsen und zusätzliche Beträge) sind ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben gleich welcher Art, die von oder in den Niederlanden oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder im Fall von Zahlungen auf die Garantie von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden ("**Quellensteuer**"), zu zahlen, es sei denn, die Quellensteuer ist kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder aufgrund eines Vertrages zwischen der Emittentin und der maßgeblichen Jurisdiktion abzuziehen oder einzubehalten und an die zuständigen Behörden abzuführen. In diesem Fall trägt die Emittentin oder gegebenenfalls die Garantin vorbehaltlich des Absatzes 2 diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, dass die von jedem Inhaber zu empfangenden Nettobeträge nach einem solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer den Beträgen entsprechen, die der Inhaber ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer erhalten hätte. Die seit dem 1. Januar 2009 in der Bundesrepublik Deutschland bestehende Abgeltungsteuer, der darauf zu erhebende Solidaritätszuschlag und, sofern einschlägig, die darauf erhobene individuelle Kirchensteuer, sind keine Quellensteuern im oben genannten Sinn.

(2) *Keine zusätzlichen Beträge.* Die Emittentin oder gegebenenfalls die Garantin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Quellensteuern nicht verpflichtet:

- (a) denen der Inhaber aus irgendeinem anderen Grund als der bloßen Tatsache unterliegt, dass er Inhaber ist und zwar insbesondere, wenn der Inhaber aufgrund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Quellensteuern unterliegt; oder
- (b) die auf andere Weise als durch Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder etwaigen Zinsen zu entrichten sind; oder
- (c) denen der Inhaber deshalb unterliegt, weil er Einwohner der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder weil er andere persönliche oder geschäftliche Verbindungen zu diesen Ländern hat und nicht lediglich aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen gemäß diesen Emissionsbedingungen aus den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland stammen oder steuerlich so behandelt werden; oder
- (d) wenn und soweit derartige Quellensteuern nur deshalb erhoben oder an der Quelle abgezogen werden, weil der Inhaber oder der aus einer Schuldverschreibung wirtschaftlich Berechtigte es versäumt hat, irgendwelche Anforderungen (einschließlich die Verpflichtung zur Beibringung notwendiger Formulare und/oder anderer Unterlagen) aus einem Gesetz, einem Vertrag, einer Bestimmung oder einer administrativen Regelung der Steuergesetzgebung, aufgrund dessen er einen Anspruch auf Erstattung / Erlass der Quellensteuer oder eines Teils davon gehabt hätte, zu erfüllen bzw. diese nicht ordnungsgemäß erfüllt hat, soweit eine solche Erfüllung als eine Vorbedingung vorausgesetzt wird, um von solchen Quellensteuern, Pflichten oder einem solchen Bescheid abgeholfen oder befreit zu werden; oder
- (e) wo ein solcher Einbehalt oder Abzug gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in der geltenden Fassung (*United States Internal Revenue Code of 1986, as amended*) (das "**Gesetz**") und einer gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Verwaltungspraxis dazu oder eines Vertrages dazu ("**FATCA**") oder aufgrund jedes

Abkommens, jeder zwischenstaatlichen Vereinbarung, jedes Gesetzes, jeder Regelung oder anderen offiziellen Empfehlung, die in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland in Umsetzung der FATCA erlassen wurden, oder jede Vereinbarung zwischen der Emittentin und/oder der Garantin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden zur Umsetzung der FATCA erfolgt; oder

- (f) die auf Grundlage einer EU-Richtlinie, oder aufgrund irgendeines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift, welche(s) diese Richtlinie umsetzt oder deren Anforderungen erfüllt, oder welches erlassen wird, um dieser Richtlinie zu entsprechen, auf eine Zahlung an eine natürliche Person erhoben werden; oder
- (g) die gemäß des Quellensteuergesetzes 2021 (*Wet bronbelasting 2021*) auferlegt werden; oder
- (h) jede Kombination der Absätze (a), (b), (c), (d), (e), (f) und (g).

(3) *Maßgeblicher Tag.* Der "**maßgebliche Tag**" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Tag, an dem eine solche Zahlung zuerst fällig wird. Wenn jedoch die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge nicht am oder vor dem jeweiligen Zahltag ordnungsgemäß erhalten hat, dann ist der maßgebliche Tag der Tag, an dem die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge erhalten hat und eine Mitteilung hierüber gemäß § 12 an die Inhaber ordnungsgemäß übermittelt wurde.

## § 8

### HINTERLEGUNG, VORLEGUNGSFRIST, VERJÄHRUNGSFRIST

- (1) *Hinterlegung.* Die Emittentin bzw. die Garantin kann die von Inhabern innerhalb von zwölf Monaten nach Fälligkeit nicht geltend gemachten Beträge an Kapital und etwaigen Zinsen auf Gefahr und Kosten dieser Inhaber beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme hinterlegen, auch wenn die Inhaber sich nicht in Annahmeverzug befinden. Mit der Hinterlegung unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme erlischt jeglicher Anspruch dieser Inhaber gegen die Emittentin und für die Erfüllung von deren Verbindlichkeiten haftende Dritte insbesondere der Garantin.
- (2) *Vorlegungsfrist.* Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.

## § 9

### KÜNDIGUNGSGRÜNDE

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Inhaber ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle fällig zu stellen und Rückzahlung eines gemäß § 5 errechneten Rückzahlungsbetrags zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, wenn
  - (a) die Emittentin oder Garantin, gleichgültig aus welchen Gründen, Kapital oder etwaige Aufgelder oder etwaige Zinsen aus den Schuldverschreibungen einschließlich etwaiger gemäß § 7 Absatz 1 zu zahlender zusätzlicher Beträge, innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag nicht zahlt; oder
  - (b) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, mit der Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus diesen Schuldverschreibungen, insbesondere aus § 2 (2), oder die Garantin mit der Erfüllung von irgendwelchen Verpflichtungen aus der Garantie länger als 90 Tage nach Erhalt einer schriftlichen Mitteilung von der Emissionsstelle in Rückstand kommt; oder
  - (c) gegen die Emittentin oder Garantin ein Insolvenzverfahren oder ein dem Insolvenzverfahren vergleichbares Verfahren in einer anderen Rechtsordnung eröffnet worden ist, und diese Entscheidung nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin oder die Garantin von sich aus ein solches Verfahren beantragt oder einen Vergleich mit Inhabern anbietet oder durchführt; oder
  - (d) die Emittentin oder die Garantin aufgelöst oder liquidiert wird oder irgendeine Maßnahme zum Zwecke der Liquidation trifft, es sei denn, dass eine solche Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft erfolgt und diese Gesellschaft – im Falle der Emittentin – alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen und – im Falle der Garantin – alle Verpflichtungen aus der Garantie und der Verpflichtungserklärung übernimmt; oder
  - (e) die Emittentin oder die Garantin die Zahlungen ganz oder ihre Geschäftstätigkeit einstellt.

(2) *Übermittlung.* Eine derartige Kündigung zur Rückzahlung ist in Textform (gemäß § 126b BGB) an die Emissionsstelle zu richten und wird mit Zugang bei dieser wirksam. Die Fälligkeit tritt ein am 30. Tag nach Zugang der Kündigung, es sei denn, dass im Falle des Absatzes (1)(a) oder (1)(b) die Verpflichtung vorher erfüllt worden ist.

## § 10 SCHULDNERERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber die Garantin oder eine andere Gesellschaft, die als Emittentin unter diesem Programm ernannt wurde, als Emittentin (die "**Neue Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern:

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin die Garantin und die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle Beträge, die zur Erfüllung der aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen entstehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlich sind, in der festgelegten Währung oder einer anderen erforderlichen Währung ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben in dem Land, in dem die Neue Emittentin ansässig ist, an die jeweilige Zahlstelle transferieren darf;
- (c) die Garantin, soweit sie nicht selbst die Neue Emittentin ist, in einer nach Form und Inhalt gleichen Art wie in der ursprünglichen Garantie durch die Garantin, unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.

(2) *Bezugnahmen.* Im Falle einer solchen Schuldnerersetzung gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen, und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, gilt fortan als auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat, bezogen, und, soweit hierbei ein Unterschied gemacht werden muss, auf das Land, in dem die Neue Emittentin für steuerliche Zwecke als gebietsansässig betrachtet wird.

(3) *Mitteilung.* Eine Schuldnerersetzung gemäß Absatz 1 dieses § 10 ist für die Inhaber bindend und ist ihnen mit einer Frist von mindestens 15 Geschäftstagen vor Inkrafttreten der Schuldnerersetzung gemäß § 12 öffentlich bekannt zu machen.

## § 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Inhaber weitere Schuldverschreibungen in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen dieser Tranche zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission (Serie) mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Die Schuldverschreibungen einer Serie haben identische Emissionsbedingungen und Ausstattungsmerkmale mit Ausnahme (im Fall von mehr als einer Tranche) des Begebungstages, des Verzinsungsbeginns und des Emissionspreises. Bezugnahmen auf "*Schuldverschreibungen*" gelten in gleicher Weise als Bezugnahmen auf solche Tranchen oder Serien.

(2) *Rückkauf und Entwertung.* Der Emittentin, der Garantin und jeder ihrer Tochtergesellschaften ist es erlaubt, Schuldverschreibungen im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen. Zurückgekaufte oder auf andere Weise von der Emittentin, der Garantin oder jeweiligen Tochtergesellschaft erworbene

Schuldverschreibungen können gehalten, wiederverkauft oder nach Wahl der Emittentin, der Garantin bzw. der betreffenden Tochtergesellschaft der jeweiligen Zahlstelle zur Entwertung überlassen werden.

## § 12 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Soweit gesetzlich erforderlich, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen über die Website der Luxemburger Börse unter "www.luxse.com" zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung an das Clearing System.*

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft und die Regeln der Luxemburger Börse bzw. anwendbare Gesetze dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.

## § 13 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Emittentin kann die Emissionsbedingungen mit Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Inhaber nach Maßgabe der §§ 5 ff. des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweiligen gültigen Fassung ändern. Die Inhaber können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in dem nachstehenden § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Inhaber verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Inhaber mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Beschlüsse der Inhaber.* Die Inhaber können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.

(a) Die Einberufung zur Gläubigerversammlung kann vorsehen, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte von einer vorherigen Anmeldung der Inhaber abhängig ist. In diesem Fall muss die Anmeldung unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens zu dem in der Einberufung zur Gläubigerversammlung festgelegten Zeitpunkt vor der Gläubigerversammlung zugehen. Die Einberufung zur Gläubigerversammlung kann vorsehen, dass die Inhaber ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen müssen.

(b) Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Inhaber ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(4) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 13(3)(a) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(3)(b) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Inhaber abhängig. Für die Anmeldung der Inhaber zu einer zweiten Versammlung gelten die Bestimmungen des § 13(3)(a) entsprechend.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Inhaber können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Inhaber bestellen.

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

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

(7) *Erstreckung auf Garantie.* Die vorstehenden auf die Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen der Garantie und die Bestimmungen einer etwaigen im Zusammenhang mit einer Ersetzung der Emittentin gemäß § 10(1)(c) gewährten Garantie.

## § 14

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

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen, der Globalurkunde(n), der Garantie und der Verpflichtungserklärung sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort und ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten mit der Garantin, die sich aus den in der Garantie oder der Verpflichtungserklärung geregelten Rechtsverhältnissen ergeben, ist München, Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtsstand.* Für alle Rechtsstreitigkeiten, die sich aus den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergeben, sind die Inhaber berechtigt, ihre Ansprüche nach ihrer Entscheidung entweder vor den zuständigen Gerichten in dem Land des Sitzes der Emittentin oder vor dem zuständigen Gericht in München, Bundesrepublik Deutschland, geltend zu machen. Alle anderen Gerichtsstände sind ausgeschlossen. Es gilt als vereinbart, dass diese Gerichte ausschließlich das Recht der Bundesrepublik Deutschland anwenden sollen.

(4) *Ernennung eines Zustellungsbevollmächtigten.* Für Rechtsstreitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin, die gegebenenfalls vor Gerichte in der Bundesrepublik Deutschland gebracht werden, ernennt die Emittentin die Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, Petuelring 130, 80788 München, Bundesrepublik Deutschland, als Zustellungsbevollmächtigte.

(5) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Inhaber ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Inhaber und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Inhabers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Inhaber ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Inhaber seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

(6) *Kraftloserklärung.* Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Globalurkunden.

**§ 15  
SPRACHE**

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



**Part II: ADDITIONAL INFORMATION**  
**Teil II: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**A. ESSENTIAL INFORMATION**  
**A. GRUNDLEGENDE ANGABEN**

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

The Issuer is entitled to purchase or sell Notes for its own account or for the account of third parties and to issue further Notes. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the Notes had not been issued.

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

*Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Schuldverschreibungen zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzwerte abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen Schuldverschreibungen nicht ausgegeben worden.*

Reasons for the offer and use of proceeds

See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt.

*Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge*

Estimated net proceeds

EUR 497,560,000

*Geschätzter Nettobetrag der Erträge*

*EUR 497.560.000*

**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**  
**Verbot des Verkaufs an Kleinanleger des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR)**

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**Prohibition of Sales to UK Retail Investors**  
**Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich**

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**ECB eligibility**  
**Verwahrung in EZB-fähiger Form**

If the note is issued in Classical Global Note form and it is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

Not applicable

*Wenn die Urkunde in Form einer Classical Global Note begeben wird und die Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirkt*

*Nicht anwendbar*

If the note is issued in New Global Note (NGN) form and it is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

Yes. Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility).

*Sofern die Urkunde in Form einer New Global Note (neuen Globalurkunde – NGN) begeben wird und die Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirkt*

*Ja. Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (common safekeeper) verwahrt werden. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).*

If the note is issued in New Global Note (NGN) form and is **not** intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

Not applicable

*Sofern die Urkunde in Form einer New Global Note (neuen Globalurkunde – NGN) begeben wird und keine Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirken würde*

*Nicht anwendbar*

**B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ ADMITTED TO TRADING**  
**B. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

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

Common Code	269877383
<i>Common Code</i>	<i>269877383</i>
ISIN Code	XS2698773830
<i>ISIN Code</i>	<i>XS2698773830</i>
German Securities Code	A3LPBL
<i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	<i>A3LPBL</i>
Any other securities number	Not applicable
<i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	<i>Nicht anwendbar</i>

**Yield**  
**Rendite**

Yield on issue price	3.944 per cent. <i>per annum</i>
<i>Emissionsrendite</i>	<i>3,944 % per annum</i>

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

Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	None <i>Keine</i>
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Description of the application process <i>Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Method and time limits for paying up the securities and for its delivery <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
The procedure for the exercise of any rights of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised <i>Verfahren für die Ausübung etwaiger Vorzugsrechte, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

**Plan of distribution and allotment**  
**Verteilungs- und Zuteilungsplan**

Various categories of potential investors to which the Notes are offered <i>Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden</i>	Qualified investors and Retail investors <i>Qualifizierte Anleger und Kleinanleger</i>
Process for notifying applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Expected price at which the Notes will be offered <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser <i>Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

**Placing and Underwriting**  
**Platzierung und Übernahme (Underwriting)**

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place. <i>Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots.</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Name and address of the entities which have a firm <i>commitment</i> to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment <i>Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundär-handel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

**Method of Distribution**  
**Vertriebsmethode**

Syndicated  
*Syndiziert*

**Management Details including Form of Commitment**  
**Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group

Banco Santander, S.A.  
Ciudad Grupo Santander  
Avenida de Cantabria s/n  
28660, Boadilla del Monte, Madrid  
Spain

Barclays Bank Ireland PLC  
One Molesworth Street  
Dublin 2  
D02 RF29  
Republic of Ireland

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
80333 Munich  
Federal Republic of Germany

HSBC Continental Europe  
38, avenue Kléber  
75116 Paris  
France

ING Bank N.V.  
Foppingadreef 7  
1102 BD Amsterdam  
The Netherlands

*Dealer/Bankenkonsortium*

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

*Barclays Bank Ireland PLC  
One Molesworth Street  
Dublin 2  
D02 RF29  
Republik Irland*

*Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
80333 München  
Bundesrepublik Deutschland*

*HSBC Continental Europe  
38, avenue Kléber  
75116 Paris  
Frankreich*

*ING Bank N.V.  
Foppingadreef 7  
1102 BD Amsterdam  
Niederlande*

Form of commitment  
*Art der Übernahme*

firm commitment  
*feste Zusage*

**Subscription Agreement**  
**Subscription Agreement**

Date of subscription agreement 29 September 2023  
*Datum des Begebungsvertrags* 29. September 2023

General features of the subscription agreement Under the subscription agreement, the relevant Issuer agrees to issue the Notes and the managers agree to subscribe the Notes and the relevant Issuer and the managers agree on the commission.

*Angabe der Hauptmerkmale des Begebungsvertrags* *Im Begebungsvertrag verpflichtet sich die jeweilige Emittentin die Schuldverschreibungen zu begeben und die Manager verpflichten sich, die Schuldverschreibungen zu zeichnen und die jeweilige Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen.*

**Commissions**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.18 per cent.  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)* 0,18 %

Selling Concession (specify) None  
*Verkaufsprovision (angeben)* Keine

**Stabilisation Manager** HSBC Continental Europe  
**Kursstabilisierender Manager** HSBC Continental Europe

**D. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**  
**D. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN**

**Listing(s) and admission to trading**

***Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel***

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)

*Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.* *Geregelter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)*

Date of admission to trading 4 October 2023  
*Datum der Einbeziehung in den Handel* 4. Oktober 2023

**E. ADDITIONAL INFORMATION**  
**E. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**Consent to the use of the Base Prospectus**  
**Einwilligung zur Nutzung des Basisprospekts**

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the following Dealer(s) and/or financial Banco Santander, S.A.  
Ciudad Grupo Santander

intermediar(y)(ies) (individual consent):

Avenida de Cantabria s/n  
28660, Boadilla del Monte, Madrid  
Spain

Barclays Bank Ireland PLC  
One Molesworth Street  
Dublin 2  
D02 RF29  
Republic of Ireland

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
80333 Munich  
Federal Republic of Germany

HSBC Continental Europe  
38, avenue Kléber  
75116 Paris  
France

ING Bank N.V.  
Foppingadreef 7  
1102 BD Amsterdam  
The Netherlands

*Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch den/die folgenden Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär(e) (individuelle Zustimmung) zu:*

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

*Barclays Bank Ireland PLC  
One Molesworth Street  
Dublin 2  
D02 RF29  
Republik Irland*

*Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
80333 München  
Bundesrepublik Deutschland*

*HSBC Continental Europe  
38, avenue Kléber  
75116 Paris  
Frankreich*

*ING Bank N.V.  
Foppingadreef 7  
1102 BD Amsterdam  
Niederlande*

Such consent is also subject to and given under the condition:

Not applicable

*Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich:*

*Nicht anwendbar*

The subsequent resale or final placement of Notes by Dealers and/or financial intermediaries can be made:  
*Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre kann erfolgen während:*

During the period from 29 September 2023 until 4 October 2023.

*Des Zeitraumes vom 29. September 2023 bis zum 4. Oktober 2023.*

Country(ies) where the offer(s) to the public takes place:

Luxembourg  
Germany  
Austria  
The Netherlands

*Land(Länder) in dem (in denen) das Öffentliche Angebot erfolgt:*

*Luxemburg  
Deutschland  
Österreich  
Niederlande*



## II./2 ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO ALL NOTES

### II./2 ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF SÄMTLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

#### Third Party Information

##### Information Dritter

Where information has been sourced from a third party the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted 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. Not applicable

*Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.* Nicht anwendbar

#### Rating

##### Rating

- Moody's A2
- Standard & Poor's A

Each of Moody's and Standard & Poor's is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**").

*Moody's und Standard & Poor's haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") sind sie registriert oder haben die Registrierung beantragt.*

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

The aggregate principal amount of Notes has been translated into EUR at the rate of [amount] [currency] = 1 EUR determined at the Trade Date as provided by the Issuer according to the ECB reference rate, producing the sum of:

Not applicable

*Der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen wurde in EUR zum Kurs von [Betrag] [Währung] = 1 EUR zum Handelstag umgerechnet, wie von der Emittentin bereitgestellt in Übereinstimmung mit dem EZB Referenzkurs; dies ergibt einen Betrag von:*

*Nicht anwendbar*

Signed on behalf of the Issuer

By:

Duly authorised

By:

Duly authorised

## 1. SUMMARY

### 1.1 INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary with regard to the issue of BMW Finance N.V. ("**BMW Finance**") (the "**Issuer**") EUR 500,000,000 3.875 per cent Notes due 4 October 2028 (the "**Notes**") under the base prospectus approved on 10 May 2023 as amended by the supplement dated 20 September 2023 (the "**Base Prospectus**") and guaranteed by BMW AG (the "**Guarantor**"). Contact details and Legal Entity Identifier ("**LEI**") of the Issuer are Einsteinlaan 5, 2289 CC Rijswijk, The Netherlands; telephone: +31 70 4133 222; 5299006ZHG3IXU0PNJ56.

This summary provides the key information contained in the Base Prospectus, including on the Issuer, and in the final terms applicable to the Notes (the "**Final Terms**"). The Base Prospectus was approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**"), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, email: direction@cssf.lu.

The Notes will be publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**"), the Republic of Austria ("**Austria**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and The Netherlands (the "**Public Offer**") and admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (Bourse de Luxembourg). The International Securities Identification Number ("**ISIN**") of the Notes is XS2698773830.

The Public Offer will be made by Banco Santander, S.A., Barclays Bank Ireland PLC, Bayerische Landesbank, HSBC Continental Europe and ING Bank N.V. (together the "**Joint Bookrunners**").

Banco Santander, S.A. can be contacted at its business address: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, 28660, Boadilla del Monte, Madrid, Spain. The LEI of Banco Santander, S.A. is 5299002CRNX7K6KOL397.

Barclays Bank Ireland PLC can be contacted at its business address: One Molesworth Street, Dublin 2, D02RF29, Ireland. The LEI of Barclays Bank Ireland PLC is 2G5BKIC2CB69PRJH1W31.

Bayerische Landesbank can be contacted at its business address: Brienner Straße 18, 80333 Munich, Federal Republic of Germany or via telephone: +49 89 2171 0. The LEI of Bayerische Landesbank is VDYMYTQGZZ6DU0912C88.

HSBC Continental Europe can be contacted at its business address: 38, avenue Kléber, 75116 Paris, France or via telephone: +33 1 40 70 70 40. The LEI of HSBC Continental Europe is F0HUI1NY1AZMJMD8LP67.

ING Bank N.V. can be contacted at its business address: Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam, The Netherlands or via telephone: +31 20 563 81 85. The LEI of ING Bank N.V. is 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75.

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the Final Terms. Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole including any documents incorporated therein and the Final Terms. Investors could lose all or part of their capital invested in the Notes. The Issuer assumes responsibility for the information contained in this summary. The Issuer can be held liable but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the Base Prospectus and the Final Terms, or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities. In the event that a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Union, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms prior to the commencement of any legal proceedings.

### 1.2 KEY INFORMATION ON THE ISSUER

#### 1.2.1 Who is the Issuer of the securities?

The Issuer is incorporated under the laws of the Netherlands as a Dutch public company with limited liability (*naamloze vennootschap*). The company has its corporate seat in The Hague, The Netherlands. The Issuer operates under the company law of the Netherlands. The Issuer is registered under number 27106340 with the trade register of the Chamber of Commerce.

The Issuer does not have an own website. The LEI of the Issuer is 5299006ZHG3IXU0PNJ56.

#### 1.2.1.1 Principal activities of the Issuer

According to Article 3 of its Articles of Association, the objects of BMW Finance are to manage and finance BMW Group companies and its and their participations in other legal entities as well as to render services for the purpose of managing and financing these BMW Group companies, including the participation in the capital of other companies, and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted

in the broadest sense. Because of its afore-mentioned objects, BMW Finance does not have any markets in which it competes and, therefore, BMW Finance cannot make a statement regarding its competitive position in any markets.

#### 1.2.1.2 Major shareholders of the Issuer

BMW Finance is a wholly owned subsidiary of BMW Holding B.V. which in turn is a wholly owned subsidiary of BMW INTEC Beteiligungs GmbH, a wholly owned subsidiary of BMW AG.

#### 1.2.1.3 Key managing directors of the Issuer

The key managing directors of the Issuer are the members of its Management Board (*Vorstand*): P. Picker, W.G.A. Knopp, R. Edelmann and G.S. Ramcharan.

#### 1.2.1.4 Statutory auditors of the Issuer

Independent auditors ("**registered accountants**") of BMW Finance are at present PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, the Netherlands. PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. is a member of the NBA (*Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*). PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. has received a permit from the *Autoriteit Financiële Markten* for performing external audits for public interest entities.

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

The following selected financial information of the Issuer is based on the audited consolidated financial statements of the Issuer as of and for the year ended 31 December 2022 and 31 December 2021.

#### 1.2.2.1 Income Statement

In EUR million	2022	2021
Operating profit/loss	552	157

#### 1.2.2.2 Balance Sheet

In EUR Mio	2022	2021
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	40,124	40,512
Current ratio (current assets/current liabilities)	1.04	1.39
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	60.0	134.4
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	57.5%	21.7%

#### 1.2.2.3 Cash Flow Statement

In EUR million	2022	2021
Net Cash flows from operating activities	(1,489)	366
Net Cash flows from financing activities	1,483	(366)
Net Cash flow from investing activities	0	0

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

#### - **Non-financial risks**

The Issuer is exposed to operating risks which may be based in particular on IT problems.

- **Financial risks**

The Issuer is exposed to the risk that potential negative impacts on the operations of the Issuer could result in the inability to generate sufficient funds to pay liabilities when due and to finance BMW Group companies and participations.

### 1.3 KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

#### 1.3.1 What are the main features of the securities?

The Notes will be issued in bearer form and are governed by the laws of Germany. The Notes are issued in Euro (EUR), in the aggregate principal amount of EUR 500,000,000 divided into Notes in a denomination of EUR 1,000. The ISIN of the Notes is XS2698773830. The Notes have been rated by Moody's (A2) and by Standard & Poor's (A).

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

The Notes are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and (save for obligations in respect of national and local taxes, other statutory exceptions, requirements by applicable laws and any governmental requirements) rank equally with all its other unsecured and unsubordinated obligations.

#### **Interest Rate**

The Notes bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of 3.875 per cent. *per annum* for each interest period from, and including, 4 October 2023 to but excluding, the date of redemption. Interest shall be payable in arrear on 4 October in each year, commencing on 4 October 2024.

The yield of the Notes is 3.944 per cent. *per annum*.

#### **Term of the Notes**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 4 October 2028 (the "**Maturity Date**").

#### **Early Redemption**

##### *Early Redemption for Reasons of Taxation*

The Notes can be redeemed at the option of the Issuer (in whole but not in part) if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of Germany or the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer is required to pay additional amounts on the Notes.

#### **Limitations of rights**

Claims for payment of principal in respect of the Notes shall be prescribed upon the expiry of 10 years.

#### **Restrictions on free transferability**

Not applicable. The Notes are freely transferable.

#### 1.3.2 Where will the securities be traded?

The Notes will be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange.

#### 1.3.3 Is there a guarantee attached to the securities?

Issued Notes will have the benefit of a guarantee (the "**Guarantee**") given by BMW AG (the "**Guarantor**"). The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking equally with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor (other than statutorily preferred indebtedness). The Guarantee shall be governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.

##### 1.3.3.1 Who is the guarantor of the securities?

The Guarantor is incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany as a German stock corporation (*Aktiengesellschaft*). The Guarantor has its corporate seat in Munich, Germany. BMW AG operates under the company law of Germany.

##### 1.3.3.2 What is the key financial information regarding the guarantor?

#### **Consolidated Income Statement**

In EUR million	2022 (audited)	2021 (audited)
Profit / loss before financial result	13,999	13,400

## Balance Sheet

Key financial information	2022 ( <i>unaudited</i> )	2021 ( <i>unaudited</i> )
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	77,326	87,454
Current ratio (current assets/current provisions and liabilities)	1.09	1.13
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder's equity)	1.79	2.08
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	-	81.21

## Cash Flow Statement

In EUR million	2022 ( <i>audited</i> )	2021 ( <i>audited</i> )
Cash inflow /outflow from operating activities	23,523	15,914
Cash inflow /outflow from investing activities	-4,772	-6,400
Cash inflow /outflow from financing activities	-17,984	-6,735

### 1.3.3.3 What are the key risks that are specific to the guarantor?

- **Macroeconomic risks relating to BMW AG and BMW Group**
  - o Macroeconomic, geopolitical or other events could adversely affect the automotive industry and BMW Group.
  - o The COVID-19 pandemic could adversely impact BMW Group's business and results of operations.
- **Competitive risks relating to BMW AG and BMW Group**
  - o The automotive market is highly competitive and subject to technological innovations and other developments which could affect BMW Group's competitive position.
- **Operational risks relating to BMW AG and BMW Group**
  - o Production stoppages and downtimes could adversely impact BMW Group's ability to deliver products, meet customer expectations and maintain its market position.
  - o BMW Group is dependent on information technology and the integrity of its information and data.
- **Financial risks relating to BMW AG and BMW Group**
  - o BMW Group is exposed to volatility and changes in foreign currency exchange rates, arising from its international production, distribution and sales networks.
  - o BMW Group has significant pension obligations to current and past employees which could increase due to factors beyond BMW Group's control.
  - o The success of BMW Group's financial services business depends on vehicles' residual values developments.
- **Legal and regulatory risks relating to BMW AG and BMW Group**
  - o Increased safety, emissions, fuel-efficiency or other regulations could lead to substantial costs and disruptions in automotive markets.

### 1.3.4 What are the key risks that are specific to the securities?

- **Market Price Risk**  
There can be no assurance regarding the future development of a market for the Notes or the ability of Noteholders to sell their Notes or the price at which Noteholders may be able to sell their Notes. The market-value of fixed rate notes such as the Notes is dependent on market interest rates.
- **Liquidity Risk**

There is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes.

- **Risks related to Credit Ratings**

The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed herein and other factors that may affect the value of the Notes.

## **1.4 KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET**

### **1.4.1 Under which conditions and timetable can I invest in this security?**

The Notes will be offered to investors by the Joint Bookrunners on an issue price of 99.692 per cent. during an offer period which will commence on or about 29 September 2023 and will be open until 4 October 2023 subject to a shortening or extension of the offer period.

#### **Plan for distribution and public offer of the Notes**

The Notes will be sold to institutional investors in compliance with the applicable public offer restrictions in all countries in the European Union. A public offer to retail investors will be made in Luxembourg, Austria, Germany and The Netherlands.

#### **Conditions and technical details of the offer**

There are no conditions to which the offer is subject.

#### **Confirmation in relation to an order and allotments as well as delivery of the Notes**

Delivery and payment of the Notes will be made on or about 4 October 2023 and the confirmation of the allotment to investors will be made by electronic mail, fax or through commonly used information systems. The Notes will be delivered via Clearstream Banking S.A. and/or Euroclear Bank SA/NV (the "**Clearing System**") and its depository banks against payment of the issue price.

#### **Estimated expenses charged to the investor**

The Issuer will not charge any costs, expenses or taxes directly to any investor in connection with the Notes. Investors must, however, inform themselves about any costs, expenses or taxes in connection with the Notes which are generally applicable in their respective country of residence, including any charges their own depository banks charge them for purchasing or holding securities.

#### **Estimate of the total expenses of the issue and offer**

The Issuer expects to incur commissions and other offer-related expenses of approximately EUR 0.00.

### **1.4.2 Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?**

The Notes will be publicly offered by the Joint Bookrunners. The Issuer is the entity requesting for the admission to trading of the Notes.

### **1.4.3 Why is this Base Prospectus being produced?**

#### **1.4.3.1 Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market**

The Issuer makes the offer and intends to use the net proceeds of the issue of the Notes for general financing purposes.

#### **1.4.3.2 Use and estimated net amounts of the proceeds**

The net proceeds received by the Issuer will presumably total approximately EUR 497,560,000. The Issuer intends to use the net proceeds for general financing purposes.

#### **1.4.3.3 Subscription Agreement**

The Issuer has agreed in an agreement to be signed on or about 29 September 2023 (the "**Subscription Agreement**") to sell the Notes to the Joint Bookrunners, and the Joint Bookrunners have agreed, subject to certain customary closing conditions, to purchase the Notes on the issue date. The Joint Bookrunners' commissions amount up to 0.18 per cent. of the total nominal amount of the Notes.

The Joint Bookrunners are entitled, under certain circumstances, to terminate the Subscription Agreement. In such event, no Notes will be delivered to investors.

#### **1.4.3.4 Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading**

There are no material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

# 1. Zusammenfassung

## 1.1 EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung zu der Emission der BMW Finance N.V. ("**BMW Finance**") (die "**Emittentin**") EUR 500.000.000 3,875% Schuldverschreibungen fällig am 4. Oktober 2028 (die "**Schuldverschreibungen**") unter dem am 10. Mai 2023 gebilligten Basisprospekt, wie durch den Nachtrag vom 20. September ergänzt (der "**Basisprospekt**") und garantiert durch BMW AG (die "**Garantin**"). Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der Emittentin sind Einsteinlaan 5, 2289 CC Rijswijk, Niederlande; Telefon: +31 70 4133 222; 5299006ZHG3IXU0PNJ56.

Diese Zusammenfassung enthält die wichtigsten Informationen, die im Basisprospekt, einschließlich über die Emittentin, und in den für die Schuldverschreibungen geltenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") enthalten sind. Der Basisprospekt wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die "**CSSF**"), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, E-Mail: direction@cssf.lu, gebilligt.

Die Schuldverschreibungen werden in Großherzogtum Luxemburg ("**Luxemburg**"), der Republik Österreich ("**Österreich**"), der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und den Niederlanden öffentlich angeboten (das "**Öffentliche Angebot**") und zum Handel am Regulated Market der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg) zugelassen. Die International Securities Identification Number ("**ISIN**") der Schuldverschreibungen lautet XS2698773830.

Das Öffentliche Angebot erfolgt durch Banco Santander, S.A., Barclays Bank Ireland PLC, Bayerische Landesbank, HSBC Continental Europe und ING Bank N.V. (zusammen die "**Konsortialführer**").

Banco Santander, S.A. kann unter ihrer Geschäftsadresse kontaktiert werden: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, 28660, Boadilla del Monte, Madrid, Spanien. Die LEI von Banco Santander, S.A. lautet 5299002CRNX7K6KOL397.

Barclays Bank Ireland PLC kann unter ihrer Geschäftsadresse kontaktiert werden: One Molesworth Street, Dublin 2, D02RF29, Irland. Die LEI von Barclays Bank Ireland PLC lautet 2G5BKIC2CB69PRJH1W31.

Bayerische Landesbank kann unter ihrer Geschäftsadresse kontaktiert werden: Brienner Straße 18, 80333 Munich, Bundesrepublik Deutschland oder per Telefon: +49 89 2171 0. Die LEI von Bayerische Landesbank lautet VDYMYTQGZZ6DU0912C88.

HSBC Continental Europe kann unter ihrer Geschäftsadresse kontaktiert werden: 38, avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich oder per Telefon: +33 1 40 70 70 40. Die LEI von HSBC Continental Europe lautet F0HU11NY1AZMJMD8LP67.

ING Bank N.V. kann unter ihrer Geschäftsadresse kontaktiert werden: Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam, Niederlande oder per Telefon: +31 20 563 81 85. Die LEI von ING Bank N.V. lautet 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75.

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzes, inklusive aller per Verweis inkorporierten Dokumente, und der Endgültigen Bedingungen stützen. Investoren könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die Schuldverschreibungen investiert haben. Zivilrechtlich haftet nur die Emittentin, die die Zusammenfassung vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit dem Basisprospekt wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in diese Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt. Ein Anleger, der wegen der in dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats der Europäischen Union möglicherweise für die Übersetzung des Basisprospekts und den Endgültigen Bedingungen aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

## 1.2 BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

### 1.2.1 Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Die Emittentin ist eine nach der Rechtsordnung der Niederlande gegründete holländische Aktiengesellschaft mit beschränkter Haftung (*naamloze vennootschap*). Die Gesellschaft hat ihren satzungsmäßigen Sitz in Den Haag, den Niederlanden. Für die Emittentin ist niederländisches



Gesellschaftsrecht maßgeblich. Die Emittentin ist unter der Nummer 27106340 im Handelsregister der Handelskammer eingetragen.

Die Emittentin hat keine eigene Website. Die LEI der Emittentin lautet 5299006ZHG3IXU0PNJ56.

#### 1.2.1.1 Haupttätigkeiten der Emittentin

Gemäß § 3 ihrer Satzung, ist der Gegenstand der BMW Finance die Verwaltung und Finanzierung von Unternehmen der BMW Group und ihrer und deren Beteiligungen an anderen Rechtsträgern sowie die Erbringung von Dienstleistungen zum Zwecke der Verwaltung und Finanzierung dieser Unternehmen der BMW Group, einschließlich der Beteiligung am Kapital anderer Unternehmen, und alles, was damit zusammenhängt oder damit in Zusammenhang steht oder damit in Zusammenhang stehen kann, wobei "alles" im weitesten Sinne auszulegen ist. Aufgrund der vorgenannten Zielsetzungen gibt es keine Märkte, auf denen BMW Finance tätig ist, so dass BMW Finance keine Aussage über ihre Wettbewerbsposition auf irgendwelchen Märkten machen kann.

#### 1.2.1.2 Hauptanteilseigner der Emittentin

BMW Finance ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der BMW Holding B.V., die ihrerseits wiederum eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der BMW INTEC Beteiligungs GmbH, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der BMW AG, ist.

#### 1.2.1.3 Hauptgeschäftsführer der Emittentin

Die Hauptgeschäftsführer der Emittentin sind die Mitglieder ihres Vorstands: P. Picker, W.G.A. Knopp, R. Edelmann und G.S. Ramcharan.

#### 1.2.1.4 Abschlussprüfer der Emittentin

Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer ("**registered accountants**" - "*eingetragene Wirtschaftsprüfer*") der BMW Finance ist gegenwärtig PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Niederlande. PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. ist Mitglied des Niederländischen Instituts der Wirtschaftsprüfer (NBA *Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*). PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. hat von der *Autoriteit Financiële Markten* eine Genehmigung für die Durchführung externer Prüfungen für Unternehmen von öffentlichem Interesse erhalten.

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

Die nachstehenden ausgewählten Finanzinformationen der Emittentin basieren auf der geprüften Konzernabschlüssen der Emittentin zu den am 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2021 endenden Geschäftsjahren.

#### 1.2.2.1 Gewinn- und Verlustrechnung

In EUR Mio.	2022	2021
Operativer Gewinn/Verlust	552	157

#### 1.2.2.2 Bilanz

In EUR Mio.	2022	2021
Nettofinanzierungsschulden (langfristige Verbindlichkeiten plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel)	40.124	40.512
Liquiditätskoeffizient (Verhältnis Umlaufvermögen/kurzfristige Verbindlichkeiten)	1,04	1,39
Verhältnis Fremdkapital/ Eigenkapital (Summe der Verbindlichkeiten/Summe des Aktionärskapitals)	60,0	134,4

Zinsdeckungsquote (betriebliche Erträge/Zinsaufwand)	57,5%	21,7%
------------------------------------------------------	-------	-------

### 1.2.2.3 Kapitalflussrechnung

In EUR Mio.	2022	2021
Netto-Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit	(1.489)	366
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeit	1.483	(366)
Netto-Cashflows aus Investitionstätigkeit	0	0

### 1.2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

- **Nicht-finanzielle Risiken**

Die Emittentin ist Betriebsrisiken ausgesetzt, die insbesondere auf IT-Problemen beruhen können

- **Finanzrisiken**

Die Emittentin ist dem Risiko ausgesetzt, dass mögliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der Emittentin dazu führen könnten, dass nicht genügend Mittel aufgebracht werden können, um fällige Verbindlichkeiten zu begleichen und Unternehmen und Beteiligungen der BMW Group zu finanzieren.

## 1.3 BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

### 1.3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die Schuldverschreibungen werden in Form von Inhaberschuldverschreibungen begeben und unterliegen dem Recht von Deutschland. Die Schuldverschreibungen werden in Euro (EUR) im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000 begeben, eingeteilt in Schuldverschreibungen in einer Stückelung von EUR 1.000. Die ISIN der Schuldverschreibungen lautet XS2698773830. Die Schuldverschreibungen haben ein Rating von A2 von Moody's und ein Rating von A von Standard & Poor's.

#### **Status der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die den gleichen Rang (ausgenommen Verbindlichkeiten aufgrund von nationalen oder lokalen Steuervorschriften, anderen gesetzlichen Ausnahmeregelungen, gesetzlichen Vorschriften und Verwaltungsvorschriften) mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten haben.

#### **Zinssatz**

Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag zum Zinssatz von 3,875% pro Jahr für jede Zinsperiode von 4. Oktober 2023 (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an 4. Oktober in jedem Jahr zur Zahlung fällig, beginnend am 4. Oktober 2024.

Die Rendite der Schuldverschreibungen beträgt 3,944% per annum.

#### **Laufzeit der Schuldverschreibungen**

Sofern nicht vorzeitig ganz oder teilweise zurückgezahlt oder gekauft oder gekündigt, wird jede Schuldverschreibung zu ihrem Nennbetrag am 4. Oktober 2028 (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt.

#### **Vorzeitige Rückzahlung**

##### *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin (insgesamt, aber nicht teilweise) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften von Deutschland oder der Niederlande oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der

Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird.

#### **Beschränkung der Rechte**

Ansprüche aus den Schuldverschreibungen auf Rückzahlung des Kapitaleinsatzes sind vor Ablauf von 10 Jahren nach Fälligkeit.

#### **Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit**

Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

#### **1.3.2 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

Die Schuldverschreibungen werden zum Handel am Geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen.

#### **1.3.3 Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?**

Begebene Schuldverschreibungen profitieren von einer Garantie (die "**Garantie**") der BMW AG (die "**Garantin**"). Die Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Garantin im gleichen Rang steht (außer den vom Gesetzgeber bevorzugten Verpflichtungen). Die Garantie unterliegt ausschließlich dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

##### **1.3.3.1 Wer ist der Garant der Wertpapiere**

Die Garantin ist eine nach der Rechtsordnung der Bundesrepublik Deutschland gegründete Aktiengesellschaft. Die Garantin hat ihren satzungsmäßigen Sitz in München, Deutschland. Für die BMW AG ist deutsches Gesellschaftsrecht maßgeblich.

##### **1.3.3.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Garantin?**

#### **Konzern Gewinn- und Verlustrechnung**

In EUR Mio.	2022 (geprüft)	2021 (geprüft)
Ergebnis vor Finanzergebnis	13.999	13.400

#### **Bilanz**

Wesentliche Finanzinformationen	2022 (ungeprüft)	2021 (ungeprüft)
Nettofinanzschulden (langfristige Schulden plus kurzfristige Schulden minus Barmittel)	77.326	87.454
Liquiditätskoeffizient (Verhältnis Umlaufvermögen/kurzfristige Verbindlichkeiten)	1,09	1,13
Verhältnis Fremdkapital/ Eigenkapital (Summe der Verbindlichkeiten/Summe des Aktionärskapitals)	1,79	2,08
Zinsdeckungsquote (betriebliche Erträge/Zinsaufwand)	-	81,21

## Kapitalflussrechnung

In EUR Mio.	2022 (geprüft)	2021 (geprüft)
Cash inflow/outflow aus laufender Geschäftstätigkeit	23.523	15.914
Cash inflow/outflow aus Finanzierungstätigkeit	-4.772	-6.400
Cash inflow/outflow aus Investitionstätigkeit	-17.984	-6.735

### 1.3.3.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?

- **Makroökonomische Risiken in Bezug auf BMW AG und die BMW Group**
  - o Makroökonomische, geopolitische oder andere Ereignisse könnten sich nachteilig auf die Automobilindustrie und die BMW Group auswirken.
  - o Die BMW Group könnte über einen längeren Zeitraum stark von den Folgen des Ausbruchs des neuen Coronavirus (SARS-CoV-2) betroffen sein.
- **Wettbewerbsrisiken in Bezug auf BMW AG und die BMW Group**
  - o Der Automobilmarkt ist hart umkämpft und unterliegt technologischen Innovationen und anderen Entwicklungen, die die Wettbewerbsposition der BMW Group beeinflussen könnten.
- **Operationelle Risiken in Bezug auf BMW AG und die BMW Group**
  - o Produktionsstillstände und Ausfallzeiten könnten die Fähigkeit der BMW Group beeinträchtigen, Produkte auszuliefern, Kundenerwartungen zu erfüllen und ihre Marktposition zu halten.
  - o Die BMW Group ist von der Informationstechnologie und der Integrität ihrer Informationen und Daten abhängig.
- **Finanzrisiken in Bezug auf BMW AG und die BMW Group**
  - o Die BMW Group ist aufgrund ihrer internationalen Produktions-, Vertriebs- und Verkaufsnetze Volatilitäten und Wechselkursänderungen ausgesetzt.
  - o Die BMW Group hat erhebliche Pensionsverpflichtungen gegenüber gegenwärtigen und früheren Mitarbeitern, die sich aufgrund von Faktoren, die außerhalb des Einflussbereichs der BMW Group liegen, erhöhen könnten.
  - o Der Erfolg des Finanzdienstleistungsgeschäfts der BMW Group hängt von der Restwertentwicklung der Fahrzeuge ab.
- **Rechtliche und regulatorische Risiken in Bezug auf BMW AG und die BMW Group**
  - o Verschärfte Vorschriften betreffend erhöhte Sicherheit, Emissionen, Kraftstoffeffizienz oder andere Vorschriften können zu erheblichen Kosten und Störungen auf den Automobilmärkten führen.

### 1.3.4 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

- **Marktpreisrisiko**

Es kann keine Zusicherung hinsichtlich der zukünftigen Entwicklung eines Marktes für die Schuldverschreibungen oder der Fähigkeit der Inhaber der Schuldverschreibungen, ihre Schuldverschreibungen zu verkaufen, oder des Preises, zu dem die Inhaber der Schuldverschreibungen ihre Schuldverschreibungen verkaufen können, gegeben werden. Der Marktwert von festverzinslichen Schuldverschreibungen wie den Schuldverschreibungen ist von den Marktzinsen abhängig
- **Liquiditätsrisiko**

Es besteht das Risiko, dass sich kein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entwickelt oder, falls er sich doch entwickelt, dass er sich nicht fortsetzt. Die Tatsache, dass die Schuldverschreibungen notiert werden können, führt nicht unbedingt zu einer größeren Liquidität im Vergleich zu nicht notierten Schuldverschreibungen.
- **Risiken im Zusammenhang mit Kredit-Ratings**

Die Ratings spiegeln möglicherweise nicht die potenziellen Auswirkungen aller Risiken wider, die mit der Struktur, dem Markt, den hier besprochenen zusätzlichen Risikofaktoren und anderen Faktoren, die den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen können, verbunden sind.

## 1.4 BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

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

Die Schuldverschreibungen werden Anlegern zu einem Ausgabepreis von 99,692% während eines Angebotszeitraums, der am oder um den 29. September 2023 beginnt und bis zum 4. Oktober 2023 offen sein wird, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Angebotszeitraums, von den Konsortialführern angeboten.

##### ***Vertriebsplan und öffentliches Angebot der Schuldverschreibungen***

Die Schuldverschreibungen werden institutionellen Anlegern in Übereinstimmung mit den geltenden Beschränkungen für öffentliche Angebote in allen Ländern in der Europäischen Union verkauft. Ein öffentliches Angebot an Kleinanleger erfolgt in Luxemburg, Österreich, Deutschland und den Niederlanden.

##### ***Bedingungen und technische Details des Angebots***

Das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.

##### ***Bestätigung in Bezug auf einen Auftrag und Zuteilungen sowie Lieferung der Schuldverschreibungen***

Die Lieferung und Zahlung der Schuldverschreibungen erfolgt am oder um den 4. Oktober 2023 und die Bestätigung der Zuteilung an Anleger erfolgt per E-Mail, Fax oder durch gängige Informationssysteme. Die Schuldverschreibungen werden über Clearstream Banking S.A. und/oder Euroclear Bank SA/NV (das "**Clearing System**") und ihren Depotbanken gegen Zahlung des Ausgabepreises geliefert.

##### ***Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger in Rechnung gestellt werden***

Die Emittentin wird Anlegern im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen keine Kosten, Auslagen oder Steuern direkt weiterverrechnen. Die Anleger müssen sich jedoch selbst über Kosten, Auslagen oder Steuern im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, die allgemein in ihrem jeweiligen Land des Wohnsitzes anwendbar sind, informieren, einschließlich etwaiger Gebühren, die von ihren eigenen Depotbanken für den Kauf und das Halten der Wertpapiere erhoben werden.

##### ***Geschätzte Gesamtkosten der Schätzung der Emission und des Angebots***

Die Emittentin rechnet mit Provisionen und anderen angebotsbezogenen Ausgaben von ca. EUR 0,00.

#### **1.4.2 Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?**

Die Schuldverschreibungen werden von den Konsortialführern öffentlich angeboten. Die Emittentin ist das Unternehmen, das die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel beantragt.

#### **1.4.3 Weshalb wird dieser Basisprospekt erstellt?**

##### **1.4.3.1 Gründe für das Angebot bzw. für die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt**

Die Erlöse aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen werden für allgemeine Finanzierungszwecke der Emittentin verwendet.

##### **1.4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse und geschätzten Nettoerlöse**

Die Nettoerlöse der Emittentin betragen geschätzt EUR 497.560.000. Die Emittentin beabsichtigt, die Nettoerlöse für allgemeine Finanzierungszwecke zu verwenden.

##### **1.4.3.3. Übernahmevertrag**

Die Emittentin hat in einer am oder um den 29. September 2023 zu unterzeichneten Vereinbarung zugestimmt (der "**Übernahmevertrag**"), die Schuldverschreibungen an die Konsortialführer zu verkaufen, und die Konsortialführer haben zugestimmt, vorbehaltlich bestimmter üblicher Abschlussbedingungen, die Schuldverschreibungen am Ausgabebetrag zu kaufen. Die Provisionen der Konsortialführer betragen bis zu 0,18% des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen.

Die Konsortialführer sind unter bestimmten Umständen berechtigt, den Übernahmevertrag zu kündigen. In einem solchen Fall werden keine Schuldverschreibungen an Anleger geliefert.

##### **1.4.3.4 Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel**

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel.