

In case of Notes listed on 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). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the EEA other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of Lufthansa (www.lufthansagroup.com).

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

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

21 May 2026
21. Mai 2026

Final Terms

Endgültige Bedingungen

Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft

EUR 750,000,000 Fixed Rate Notes due 27 January 2032

EUR 750.000.000 Festverzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 27. Januar 2032

Series No.: 15 / Tranche No.: 1
Serien Nr.: 15 / Tranche Nr.: 1

Trade Date: 19 May 2026
Handelstag: 19. Mai 2026

Issue Date: 27 May 2026
Tag der Begebung: 27. Mai 2026

issued pursuant to the EUR 10,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 23 April 2026

begeben aufgrund des EUR 10.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 23. April 2026

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 (5) 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 Base Prospectus pertaining to the Programme dated 23 April 2026 and the supplement dated 8 May 2026 (the “**Base Prospectus**”). The Base Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of Lufthansa (www.lufthansagroup.com) and copies may be obtained from Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft, Venloer Str. 151-153, 50672 Cologne, Federal Republic of Germany. Full information is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 (5) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 23. April 2026 über das Programm und dem Nachtrag dazu vom 8. Mai 2026 (der “**Basisprospekt**”) zu lesen. Der Basisprospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und der Internetseite der Lufthansa (www.lufthansagroup.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich unter Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft, Venloer Str. 151-153, 50672 Köln, Bundesrepublik Deutschland. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Basisprospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS

Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

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

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

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the “**Notes**”) of Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft (the “**Issuer**”) is being issued in Euro (“**EUR**”) (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount, subject to § 1(4), of EUR 750,000,000 (in words: seven hundred fifty million Euro) in the denomination of EUR 1,000 (the “**Specified Denomination**”).

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

(3) Temporary Global Note – Exchange.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent (as defined in § 6(1)). Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) Interests in the Temporary Global Note shall be exchanged for interests in the Permanent Global Note no earlier than 40 days after the issue date. Such exchange shall only be made upon and to the extent of delivery of certifications to the Issuer or the Paying Agent (as defined in § 6(1)) on the Issuer’s behalf to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the issue date of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6(2)).

(4) *Clearing System.* The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. “**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**”, and any successor in such capacity.

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

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

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

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

§ 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

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

(2) *Negative Pledge.* The Issuer undertakes, as long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to provide any mortgage, charge, pledge, lien or other form of encumbrance or security interest (each a “**Security Interest**”) over the whole or any part of its assets to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below) other than Permitted Indebtedness (as defined below) without at the same time letting the Holders share *pari passu* in such Security Interest or giving to the Holders an equivalent Security Interest, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to any Security Interest existing on property at the time of the acquisition thereof by the Issuer, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant property.

For the purposes of this § 2, “**Capital Market Indebtedness**” shall mean any present or future indebtedness (whether being principal, premium, interest or other amounts) of the Issuer or any of the Issuer’s subsidiaries in respect of borrowed money which is in the form of, or represented by, bonds, notes or any similar securities which are or are intended to be quoted, listed or traded on any stock exchange or over-the-counter securities market.

“**Permitted Indebtedness**” means any Capital Market Indebtedness which is directly or indirectly secured by aircraft or aircraft equipment of the Issuer or any of the Issuer’s subsidiaries (e.g. by means of special purpose entities owning aircraft or aircraft equipment).

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 4.125% *per annum* (the “**Rate of Interest**”) from (and including) 27 May 2026 (the “**Interest Commencement Date**”) to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable annually in arrear on 27 January in each year (each such date, an “**Interest Payment Date**”). The first payment of interest shall be made on 27 January 2027 and will amount to EUR 27.69 per Specified Denomination.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.¹

(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 with regard to the calculation of interest on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”):

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

the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.

§ 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to sub-paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. Payment of interest shall not be paid to an account within or mailed to an address within the United States.

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

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

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

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

For these purposes, “**Payment Business Day**” means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system (“T2”) is open for settlements in euro.

(5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Call 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.

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 27 January 2032 (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 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 (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

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

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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) *Change of Control.* In the event that a Change of Control (as defined below) occurs and within the Change of Control Period a Downgrade (as defined below) of the Issuer in respect of that Change of Control occurs (an “**Early Redemption Event**”), the Issuer will:

- (a) immediately after becoming aware of the Early Redemption Event, publish this fact by way of a notice pursuant to § 13; and
- (b) determine and publish pursuant to § 13 the effective date for the purposes of this subparagraph (the “**Effective Date**”). The Effective Date must be a Business Day (as defined below) not less than 60 and not more than 90 days after publication of the notice regarding the Early Redemption Event pursuant to subparagraph (3) (a).

If the Issuer has published a notice regarding an Early Redemption Event pursuant to subparagraph (3) (a), any Holder may, at its option, by submitting a redemption notice (the “**Early Redemption Notice**”), demand from the Issuer redemption as of the Effective Date of any or all of its Notes which are or were not otherwise declared due for early redemption, at their principal amount, plus interest accrued on their principal amount until (but excluding) the Effective Date. Each Early Redemption Notice must be received by the Fiscal Agent not less than 10 days prior to the Effective Date.

Any Early Redemption Notice shall be made by means of a notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent to the Fiscal Agent together with evidence by means of a certificate of the Holder's depository bank that such Holder at the time of such written notice is the holder of the relevant Notes. Early Redemption Notices shall be irrevocable.

A “**Change of Control**” occurs if any person or group, acting in concert, gains Control of the Issuer.

“**Control**” means (i) any direct or indirect legal or beneficial ownership or any direct or indirect legal or beneficial entitlement (as more fully described in § 34 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)) of, in the aggregate, more than 50% of the ordinary shares of the Issuer or any other ability to control the affairs of the Issuer as described in § 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), or (ii) in the event of a tender offer for shares of the Issuer, circumstances where (A) the shares already in the control of the offeror and the shares with respect to which the offer has been accepted carry in aggregate more than 50% of the voting rights in the Issuer and (B) at the same time the offer has become unconditional, or (iii) the disposal or transfer by the Issuer of all or substantially all of its assets to another person or other persons.

“**Change of Control Period**” means the period commencing on the date that is the earlier of (1) the date of the first public announcement of a Change of Control; and (2) the date of the earliest Potential Change of Control Announcement and ending 90 days after the Change of Control.

“**Potential Change of Control Announcement**” means any public announcement or statement by the Issuer or any actual or potential bidder relating to any potential Change of Control where within 180 days of the date of such announcement or statement, a Change of Control occurs.

A “**Downgrade**” occurs if the solicited credit ratings assigned to the Issuer’s long-term unsecured debt cumulative fall below BBB- (in the case of Standard & Poor’s and Fitch), and Baa3 (in the case of Moody’s) or all Rating Agencies cease to assign (other than temporarily) a credit rating to the Issuer.

“**Rating Agencies**” means each of the rating agencies of Fitch Ratings (“**Fitch**”), Moody’s Investors Service (“**Moody’s**”), Standard & Poor’s, a rating agency of S&P Global Inc., (“**Standard & Poor’s**”) or Scope Ratings GmbH (“**Scope**”) and their respective successors to their ratings business.

In these Terms and Conditions, “**Business Day**” means a Payment Business Day as defined in § 4(4).

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

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

Call Redemption Period

Call Redemption Amount

From 27 October 2031 to 27 January 2032

Final Redemption Amount

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Period, which shall begin, not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

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

(5) *Early Redemption in case of minimal outstanding aggregate principal amount of the Notes.*

If 75 % or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by the Issuer, the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days’ notice to the Holders given in accordance with § 13, redeem at any time, at its option, the remaining Notes as a whole at the principal amount thereof plus interest accrued to the date of redemption.

§ 6
THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent and Paying Agent:

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

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their 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 Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13. For the purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes by the Issuer shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding is required by law, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at their Final Redemption Amount plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
- (a) the Issuer fails to pay principal or interest or any other amounts due on the Notes within 30 days after the relevant due date; or
 - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes and such failure continues unremedied for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
 - (c) (i) any present or future payment obligation of the Issuer in respect of moneys borrowed or raised becomes due and payable prior to its stated maturity for reason of the occurrence of a default (howsoever defined), or (ii) any such payment obligation is not met when due or, as the case may be, within an applicable grace period, or (iii) any amounts due under any present or future guarantee or warranty by the Issuer for moneys borrowed or raised are not paid when due or, as the case may be, within an applicable grace period, provided that the relevant aggregate amount of the payment obligation, guarantee or warranty in respect of which one or more of the events mentioned above in this subsection (c) has or have occurred equals or exceeds EUR 125,000,000 or its equivalent in any other currency and such default continues for more than 30 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder, such notice being substantially in the form as specified in subparagraph (3), provided however, that this subparagraph (1) (c) shall not apply, where the Issuer contests its relevant payment obligation in good faith; or
 - (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or
 - (e) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or an application for the institution of such proceedings has been filed but rejected by the competent court for lack of assets; or
 - (f) the Issuer enters into liquidation (except in connection with a merger or reorganisation or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets and liabilities of the Issuer); or
 - (g) the Issuer ceases to carry on all or substantially all of its current business or operations, except as a result of or in connection with a Permitted Reorganisation. For the purpose of the foregoing a “**Permitted Reorganisation**” means a merger, consolidation, reorganisation or other form of combination, whereupon:
 - (i) the obligations of the Issuer under the Notes will be assumed by a succeeding company to which all rights and assets of the Issuer shall be transferred together with an equal portion of the assumed obligations, and

- (ii) such succeeding company shall not assume any other obligation or liability without at the same time assuming other rights and assets proportionate thereto and in the same manner as mentioned in (i) above, and
- (iii) the Permitted Reorganisation has no material adverse effect on the Holders or an essential part of them.

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

(2) *Quorum.* In the events specified in subparagraph (1)(b) and/or subparagraph (1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (1)(a) and (1)(d) through (g) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to be sent to the specified office of the Fiscal Agent together with a proof that such notifying Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his custodian or any other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

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

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer in respect of unsubordinated Notes set out in the Agency Agreement and to the guarantee of which the provisions set out below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*;
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied; and
- (f) the Substitute Debtor is not a United States person as defined in the U.S. Internal Revenue Code of 1986 as amended.

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

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to

the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

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

§ 11

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' 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 Holders 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 Holders 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 Holders as stated under § 11(2) below. A duly passed majority resolution will be binding upon all Holders.

(2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 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.

(3) *Resolution of Holders.* The Holders 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 Holders' 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 Holders 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, Holders 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 § 11(3)(a) or the vote without a meeting pursuant to § 11(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 Holders' registration. The provisions set out in § 11(3)(a) shall apply mutatis mutandis to the Holders' registration for a second meeting.

(5) *Holders' Representative.*

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the “**Holders' Representative**”) to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

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

(6) *Notices.* Any notices concerning this § 11 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

(7) *Application to Guarantee.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply mutatis mutandis to any guarantee granted pursuant to § 10(1)(d).

§ 12

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 13

NOTICES

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

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

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

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the custodian with whom such Holder maintains a securities account in

respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 15 LANGUAGE

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

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft (die “**Emittentin**”) wird in Euro (“**EUR**”) (die “**festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich § 1 Absatz (4)) von EUR 750.000.000 (in Worten: siebenhundert fünfzig Millionen Euro) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die “**festgelegte Stückelung**”) begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die “**Vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die “**Dauerglobalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent (wie in § 6(1) definiert) oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden frühestens am 40. Tag nach dem Tag der Begebung gegen Anteile an der Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S.-Steuerrecht an den Emittenten oder die Zahlstelle (wie in § 6(1) definiert) für die Emittentin und in dem Umfang erfolgen, wonach der oder die wirtschaftliche(n) 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 für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz (2) definiert) geliefert werden.
- (4) *Clearing System.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. “**Clearing System**” bedeutet jeweils 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**” sowie jeder Funktionsnachfolger.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (“**NGN**”) ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

Bei jeder Tilgung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften

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

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.

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

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grund- und Mobiliarpfandrechte, sonstige Pfandrechte oder dingliche Sicherheiten oder sonstige Sicherungsrechte (jedes ein “**Sicherungsrecht**”) in Bezug auf ihr gesamtes Vermögen oder Teile davon zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) außer Genehmigten Verbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) zu gewähren, ohne gleichzeitig die Gläubiger gleichrangig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder ihnen ein gleichwertiges Sicherungsrecht zu gewähren; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird.

Für Zwecke dieses § 2 bedeutet “**Kapitalmarktverbindlichkeit**” jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit (gleich ob Kapital, Aufgeld, Zinsen oder andere Beträge) der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften bezüglich Geldaufnahmen in Form von, oder verbrieft durch, Schuldverschreibungen, Anleihen oder ähnliche Wertpapiere, soweit sie an einer Börse oder im Freiverkehr notiert sind oder gehandelt werden oder deren Notierung oder Handel dort beabsichtigt ist.

“**Genehmigte Verbindlichkeit**” bezeichnet jede Kapitalmarktverbindlichkeit, die durch Flugzeuge oder Flugzeugausrüstungen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften direkt oder indirekt (z.B. gemittelt durch Zweckgesellschaften, welche Eigentümer der Flugzeuge oder Flugzeugausrüstung sind) besichert ist/wird.

§ 3

ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom 27. Mai 2026 (der “**Verzinsungsbeginn**”) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 4,125% (der “**Zinssatz**”). Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 27. Januar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein “**Zinszahlungstag**”). Die erste Zinszahlung erfolgt am 27. Januar 2027 und beläuft sich auf EUR 27,69 je festgelegte Stückelung.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.¹

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

(4) Zinstagequotient. “**Zinstagequotient**” bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der “**Zinsberechnungszeitraum**”):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug 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.

(b) *Zahlung 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. Zinsen dürfen nicht auf ein Konto oder an eine Adresse innerhalb der Vereinigten Staaten gezahlt werden.

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 Absatz (3) (b).

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

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet “**Zahltag**” einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem (“**T2**”) zur Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.

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

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

Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 27. Januar 2032 (der “**Fälligkeitstag**”) zurückgezahlt.

Der “**Rückzahlungsbetrag**” in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag 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 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 Absatz (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

(3) *Kontrollwechsel.* Für den Fall, dass ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) stattfindet und innerhalb des Kontrollwechselzeitraums eine Ratingherabstufung (wie nachstehend definiert) der Emittentin aufgrund des Kontrollwechsels erfolgt (ein “**vorzeitiger Rückzahlungsgrund**”), wird die Emittentin:

- (a) unmittelbar nachdem sie von dem vorzeitigen Rückzahlungsgrund Kenntnis erlangt hat, dies gemäß § 13 unverzüglich bekannt machen, und
- (b) einen Zeitpunkt für die Zwecke dieses Absatzes (der “**Stichtag**”) bestimmen und diesen gemäß § 13 bekannt machen. Der Stichtag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach der gemäß von Absatz (3) (a) erfolgten Bekanntmachung des vorzeitigen Rückzahlungsgrundes liegen.

Falls die Emittentin eine Mitteilung über einen vorzeitigen Rückzahlungsgrund gemäß Absatz (3) (a) macht, kann jeder Gläubiger durch Rückzahlungsverlangen (das **“vorzeitige Rückzahlungsverlangen”**) zum Stichtag die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen, deren vorzeitige Rückzahlung nicht bereits auf andere Weise erklärt worden ist, ganz oder teilweise, zu deren Nennbetrag einschließlich Zinsen bis zum Stichtag (ausschließlich) verlangen. Jedes vorzeitige Rückzahlungsverlangen muss dem Fiscal Agent nicht weniger als 10 Tage vor dem Stichtag zugehen.

Das vorzeitige Rückzahlungsverlangen ist durch Erklärung in Textform (z.B. E-Mail oder Fax) oder in schriftlicher Form an den Fiscal Agent zu schicken, zusammen mit dem Nachweis durch eine Bescheinigung der Depotbank des Gläubigers, dass er im Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Ein vorzeitiges Rückzahlungsverlangen ist unwiderruflich.

Ein **“Kontrollwechsel”** tritt ein, wenn eine Person oder mehrere Personen, die gemeinsam handeln, die Kontrolle über die Emittentin erlangen.

“Kontrolle” bezeichnet (i) das unmittelbare oder mittelbare rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum in jedweder Form bzw. die unmittelbare oder mittelbare rechtliche oder wirtschaftliche Verfügungsbefugnis in jedweder Form (wie in § 34 des Wertpapierhandelsgesetzes ausführlich beschrieben) an insgesamt mehr als 50% der stimmberechtigten Aktien der Emittentin oder jede andere Möglichkeit oder die Fähigkeit nach § 17 Aktiengesetz, in anderer Weise die Angelegenheiten der Emittentin zu bestimmen, oder (ii) im Falle eines Übernahmeangebotes für Aktien der Emittentin, Umstände, in denen (A) die Aktien, die sich bereits in der Kontrolle des Bieters befinden, und die Aktien für die bereits das Angebot angenommen wurde, zusammen mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin gewähren und (B) zur gleichen Zeit das Angebot unbedingt geworden ist, oder (iii) der Verkauf oder die Übertragung durch die Emittentin aller oder im Wesentlichen aller ihrer Vermögenswerte an bzw. auf eine andere Person oder Personen.

“Kontrollwechselzeitraum” bezeichnet den Zeitraum beginnend am früheren Termin von (1) der ersten öffentlichen Bekanntmachung eines Kontrollwechsels, und (2) dem Tag der Ankündigung eines möglichen Kontrollwechsels und endend 90 Tage nach dem Kontrollwechsel.

“Ankündigung eines möglichen Kontrollwechsels” bedeutet die öffentliche Ankündigung eines möglichen Kontrollwechsels oder eine Stellungnahme der Emittentin oder eines aktuellen oder möglichen Bieters in Bezug auf einen Kontrollwechsel, woraufhin innerhalb von 180 Tagen seit dieser Ankündigung oder Stellungnahme ein Kontrollwechsel stattfindet.

Eine **“Ratingherabstufung”** tritt ein, wenn die angeforderten Credit Ratings in Bezug auf langfristige unbesicherte Finanzverbindlichkeiten der Emittentin kumulativ unter BBB- (im Fall von Standard & Poor’s und Fitch) und Baa3 (im Fall von Moody’s) fallen oder alle Ratingagenturen die Abgabe eines Credit Ratings gegenüber der Emittentin (nicht nur vorübergehend) einstellen.

“Ratingagenturen” bezeichnet jede Ratingagentur von Fitch Ratings (**“Fitch”**), Moody’s Investors Service, (**“Moody’s”**), Standard & Poor’s, eine Ratingagentur der S&P Global Inc., (**“Standard & Poor’s”**) oder Scope Ratings GmbH (**“Scope”**) sowie ihre jeweiligen Rechtsnachfolger im Hinblick auf ihr Ratinggeschäft.

In diesen Anleihebedingungen bezeichnet **“Geschäftstag”** einen Zahltag wie in § 4 Absatz (4) definiert.

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des Wahl-Rückzahlungszeitraums (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Beginn des

letzten Tags des Wahl-Rückzahlungszeitraumes (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungszeitraum (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)

Vom 27. Oktober 2031 bis zum 27. Januar 2032

Rückzahlungsbetrag

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungszeitraum (Call), dessen Beginn nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.
- (5) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag.*

Wenn 75 % oder mehr des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder von der Emittentin erworben wurden, kann die Emittentin nach ihrer Wahl, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist gegenüber den Gläubigern von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß § 13 die verbliebenen Schuldverschreibungen jederzeit insgesamt kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

§ 6

DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent und Zahlstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agents oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird),

sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet **“Vereinigte Staaten”** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen von der Emittentin zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben, so wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die **“zusätzlichen Beträge”**) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

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

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen oder sonstige auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitsdatum zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) (i) wenn eine bestehende oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der Emittentin im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme infolge einer Nichtleistung (unabhängig davon, wie eine solche definiert ist) vorzeitig fällig wird, oder (ii) wenn eine solche Zahlungsverpflichtung bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (iii) wenn die Emittentin einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme, zur Zahlung fällig wird, bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht zahlt, vorausgesetzt, dass der Gesamtbetrag der betreffenden Zahlungsverpflichtungen, Garantien oder Gewährleistungen, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem Absatz (c) genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 125.000.000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung entspricht oder diesen übersteigt und der jeweilige Kündigungsgrund nicht innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Emittentin eine diesbezügliche Mitteilung durch den Gläubiger nach Maßgabe von Absatz (3) erhalten hat, behoben wird. Dieser Absatz (1) (c) ist jedoch nicht anwendbar, wenn die Emittentin ihre betreffenden Zahlungsverpflichtungen in gutem Glauben bestreitet; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen allgemein einstellt; oder
- (e) ein zuständiges Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder falls der Antrag auf Einleitung eines solchen Verfahrens gestellt aber von dem zuständigen Gericht mangels Masse abgelehnt wird; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation geht (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Reorganisation oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, sofern die andere oder neue Gesellschaft oder gegebenenfalls die anderen neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin übernimmt oder übernehmen); oder
- (g) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend einstellt, außer im Zusammenhang mit oder als Ergebnis einer erlaubten Reorganisation. Für diesen Zweck bezeichnet **“erlaubte Reorganisation”** die Verschmelzung, Konsolidierung, Reorganisation oder andere Form des Zusammenschlusses, wonach:
 - (i) die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen von einer Nachfolgesellschaft der Emittentin übernommen werden, auf welche alle Rechte und Vermögenswerte der Emittentin im Wesentlichen anteilig zu den übernommenen Verbindlichkeiten übergehen, und
 - (ii) eine solche Nachfolgesellschaft keine anderen wesentlichen Verpflichtungen oder Verbindlichkeiten übernimmt, ohne dass andere Rechte und Vermögenswerte im annähernd gleichen Verhältnis wie vorstehend in (i) beschrieben auf sie übergehen, und
 - (iii) die erlaubte Reorganisation auf die Gläubiger oder einen wesentlichen Teil von ihnen keine erheblich nachteiligen Auswirkungen hat.

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des Absatz (1)(b) und/oder (1)(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1)(a) und (1)(d) bis (g) bezeichneten Kündigungsgründe

vorliegt, erst wirksam, wenn bei dem Fiscal Agent Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens $\frac{1}{10}$ der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1) ist in Textform (z.B. E-Mail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache an den Fiscal Agent zusammen mit dem Nachweis durch ein Zertifikat der Depotbank (wie in § 14 Absatz (3) definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist, an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken.

§ 10 ERSETZUNG

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

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der erstrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich nicht nachrangiger Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen und auf die die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden;
- (e) dem Fiscal Agent jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden; und
- (f) die Nachfolgeschuldnerin ist keine “*United States person*” wie im United States Revenue Code von 1986 in seiner jeweiligen Fassung definiert.

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

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

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

§ 11

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Emittentin kann die Anleihebedingungen mit Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (“**SchVG**”) in seiner jeweiligen gültigen Fassung ändern. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in dem nachstehenden § 11(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, 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.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Die Gläubiger 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 Anleihegläubiger 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 Gläubiger 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 Gläubiger 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 § 11(3)(a) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 11(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 Anleihegläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gelten die Bestimmungen des § 11(3)(a) entsprechend.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.*

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

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

(6) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 11 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

(7) *Erstreckung auf Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen einer etwaigen Garantie gemäß § 10(1)(d).

§ 12 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 13 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

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

(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. E-Mail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz (3) an den Fiscal Agent geschickt werden. Eine solche Mitteilung kann von einem

Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (“**Rechtsstreitigkeiten**”) ist das Landgericht Frankfurt am Main.

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

§ 15 SPRACHE

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

Part II. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO NOTES
Teil II. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDVERSCHREIBUNGEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

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

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

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

- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer to the public or for the admission to trading
and use of proceeds
Gründe für das Angebot oder die Zulassung zum Handel
und Zweckbestimmung der Erträge

General corporate purposes including repayment of existing debt
Allgemeine Unternehmenszwecke einschließlich der Rückzahlung bestehender Verbindlichkeiten

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	EUR 746,842,500 <i>EUR 746.842.500</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

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

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code <i>Common Code</i>	337635105 <i>337635105</i>
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	XS3376351055 <i>XS3376351055</i>
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A460JL <i>A460JL</i>
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapierkennnummer</i>	No <i>Nein</i>

Eurosystem eligibility **EZB-Fähigkeit**

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

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

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

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility Not applicable
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität Nicht anwendbar

Yield to final maturity 4.153 per cent. per annum
Rendite bei Endfälligkeit 4,153% per annum

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

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann Nicht anwendbar

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created See Base Prospectus (“Authorisation”)
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden Siehe Basisprospekt („Authorisation“)

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

Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität, der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden. Nicht anwendbar

C. Terms and conditions of the offer **Bedingungen und Konditionen des Angebots**

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer Not applicable

Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung Nicht anwendbar

C.2 Plan of distribution and allotment <i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
C.3 Pricing <i>Kursfeststellung</i>	
Expected price at which the Notes will be offered <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>	99.879 per cent. 99,879%
Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser <i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>	None <i>Keine</i>
C.4 Placing and underwriting <i>Platzierung und Emission</i>	
Name, address and <i>legal entity identifier (LEI-) number</i> of the coordinator(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, Anschrift und legal entity identifier (LEI-) Nummer des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots</i>	
Method of distribution <i>Vertriebsmethode</i>	
<input type="checkbox"/> Non-syndicated <i>Nicht syndiziert</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Syndicated <i>Syndiziert</i>	
Subscription Agreement <i>Übernahmevertrag</i>	
Date of Subscription Agreement <i>Datum des Übernahmevertrages</i>	21 May 2026 <i>21. Mai 2026</i>
Material features of the Subscription Agreement <i>Hauptmerkmale des Übernahmevertrages</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Management Details including form of commitment <i>Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme</i>	
Dealer / Management Group (specify)	<p>Bank of China (Europe) S.A. 55 Boulevard Royal L-2449 Luxembourg Luxembourg</p> <p>BNP PARIBAS 16, boulevard des Italiens 75009 Paris France</p> <p>Citigroup Global Markets Europe AG Börsenplatz 9 60313 Frankfurt am Main</p>

Germany

**DZ BANK AG Deutsche
Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main**
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

ING Bank N.V.
Bijlmerdreef 109
1102 BW Amsterdam
The Netherlands

**Landesbank Baden-
Württemberg**
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

Bank of China (Europe) S.A.
55 Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Luxemburg

BNP PARIBAS
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
Frankreich

**Citigroup Global Markets
Europe AG**
Börsenplatz 9
60313 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

**DZ BANK AG Deutsche
Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main**
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

ING Bank N.V.
Bijlmerdreef 109
1102 BW Amsterdam
Niederlande

**Landesbank Baden-
Württemberg**
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Bundesrepublik Deutschland

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

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors
Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger

Not Applicable
Nicht anwendbar

Prohibition of Sales to UK Retail Investors
Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger

Not Applicable
Nicht anwendbar

Stabilising Dealer(s)/Manager(s)

**Citigroup Global
Markets Europe AG**
*Citigroup Global Markets
Europe AG*

Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager

C.4 Placing and underwriting
Platzierung und Emission

Public Offer Jurisdiction(s)

The Republic of Austria
The Federal Republic of
Germany
The Republik of Ireland
The Grand Duchy of
Luxembourg

Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfinden kann

*Die Republik Österreich
Die Bundesrepublik
Deutschland
Die Republik Irland
Das Großherzogtum
Luxemburg*

D. Listing and admission to trading
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

Yes
Ja

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse
- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg
Stock Exchange
*Professionelles Segment des Regulierten Marktes der
Luxemburger Wertpapierbörse*

Date of admission
Datum der Zulassung

27 May 2026
27. Mai 2026

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

EUR 4,750.00
EUR 4.750,00

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

Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse
- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Professionelles Segment des Regulierten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse

Issue Price 99.879 per cent.
Ausgabepreis 99,879%

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment Not applicable
Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung Nicht anwendbar

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating Moody's: Baa3
S&P: BBB-
Fitch: BBB-
Rating Moody's: Baa3
Standard & Poor's: BBB-
Fitch: BBB-

Pursuant to Moody's rating definitions, obligations rated Baa are judged to be a medium grade and subject to moderate credit risk. The modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.
Gemäß Moody's Rating Definitionen werden mit Baa bewertete Verbindlichkeiten der "Mittelklasse" zugerechnet und bergen ein moderates Kreditrisiko. Der Modifikator 3 bedeutet eine Einstufung im unteren Bereich.

Pursuant to Standard & Poor's and Fitch's rating definitions, the rating BBB indicates the adequate capacity to meet financial commitments, but more subject to adverse economic conditions. The modifier “-” indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.
Gemäß Standard & Poor's und Fitch's Rating Definitionen drückt das Rating „BBB“ die adäquate Fähigkeit zur Erfüllung finanzieller Verpflichtungen aus, wobei diese stärker von ungünstigen wirtschaftlichen Bedingungen abhängig ist. Der Modifikator „-“ bedeutet eine Einstufung im unteren Bereich.

Each of Moody's, Standard & Poor's and Fitch are established in the European Union and are registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the “**CRA Regulation**”).

The European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>) 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.

Moody's, Standard & Poor's und Fitch haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>) 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.

**Listing and Admission to Trading:
Börseneinführung und -zulassung:**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from 27 May 2026) pursuant to the EUR 10,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft.

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß Börsenzulassung des EUR 10.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft (ab dem 27. Mai 2026) erforderlich sind.

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Base Prospectus

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Basisprospekts zuständigen Person

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made	21 May 2026 (including) to 27 May 2026 (including) in the Federal Republic of Germany, Luxembourg, the Republic of Austria, and the Republic of Ireland
--	---

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann	21. Mai 2026 (einschließlich) bis zum 27. Mai 2026 (einschließlich) in der Bundesrepublik Deutschland, Luxemburg, der Republik Österreich und der Republik Irland
---	---

Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft

(as Issuer)

(als Emittentin)

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

1.1 INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary with regard to the issue of Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft (“**Lufthansa**” or “**Lufthansa AG**” or the “**Issuer**”) EUR 750,000,000 Fixed Rate Notes due 27 January 2032 (the “**Notes**”) under the base prospectus approved on 23 April 2026 as amended by the supplement dated 8 May 2026 (the “**Base Prospectus**”). Contact details of the Issuer are Lufthansa Aviation Center, Airportring, 60546 Frankfurt am Main, Germany, telephone: +49 (0)69 - 696 0 and the Legal Entity Identifier (“**LEI**”) is 529900PH63HYJ86ASW55.

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, email: direction@cssf.lu.

The Notes will be publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg (“**Luxembourg**”), the Federal Republic of Germany (“**Germany**”), the Republic of Austria (“**Austria**”) and the Republic of Ireland (“**Ireland**”) (the “**Public Offer**”) and admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange on or around 27 May 2026. The International Securities Identification Number (“**ISIN**”) of the Notes is XS3376351055.

The Public Offer will be made by Bank of China (Europe) S.A., BNP PARIBAS, Citigroup Global Markets Europe AG, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Erste Group Bank AG, ING Bank N.V. and Landesbank Baden-Württemberg (together the “**Joint Bookrunners**”).

Bank of China (Europe) S.A. can be contacted at its business address: 55 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Luxembourg, or via telephone: +352 268 688. The LEI of Bank of China (Europe) S.A. is 529900LKIMB57HKF3545.

BNP PARIBAS can be contacted at its business address: 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, France. The LEI of BNP PARIBAS is R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

Citigroup Global Markets Europe AG can be contacted at its business address: Börsenplatz 9, 60313 Frankfurt am Main, Germany, or via telephone: +33 1 7075 5031. The LEI of Citigroup Global Markets Europe AG is 6TJCK1B7E7UTXP528Y04.

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main can be contacted at its business address: Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Germany, or via telephone: +49 69 7447 53853. The LEI of DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main is 529900HNOAA1KXQJUQ27.

Erste Group Bank AG can be contacted at its business address: Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria, or via telephone: +43 50100 84032. The LEI of Erste Group Bank AG is PQOH26KWDF7CG10L6792.

ING Bank N.V. can be contacted at its business address: Bijlmerdreef 109, 1102 BW Amsterdam, The Netherlands, or via telephone: +31 20 563 8185. The LEI of ING Bank N.V. is 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75.

Landesbank Baden-Württemberg can be contacted at its business address: Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, Germany, or via telephone: +49 711 127 48440. The LEI of Landesbank Baden-Württemberg is B81CK4ESI35472RHJ606.

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. Investors could lose all or part of their capital invested in the Notes. The Issuer assumes responsibility for the information contained in this summary and its German translation. The Issuer can be held liable but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the Base Prospectus, 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 the Notes. In the event that a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area be required to bear the costs of translating the Base Prospectus 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?

Lufthansa AG is a German stock corporation (*Aktiengesellschaft*) incorporated and operating under German law, with its registered corporate seat in Cologne and registered with the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) in Cologne under registration number HRB 2168. It was incorporated with unlimited duration in Germany on 6 January 1953 as “*Aktiengesellschaft für Luftverkehrsbedarf*” and, in 1954, changed its corporate name to “*Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft*”. The Issuer’s legal and commercial name is “Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft”.

Lufthansa AG’s head office is located at Lufthansa Aviation Center, Airportring, 60546 Frankfurt am Main, Germany; its telephone number is: +49 (0)69 - 696 0. Lufthansa AG’s LEI is 529900PH63HYJ86ASW55. The Issuer’s website is: www.lufthansagroup.com.

1.2.1.1 Principal activities of the Issuer

Lufthansa AG, together with its consolidated group companies (the “Lufthansa Group”), has three business segments: (i) Passenger Airlines; (ii) Logistics; (iii) maintenance, repair and overhaul (“MRO”). The remaining business activities are presented as Additional Businesses and Group Functions.

The airlines that form the core of the Lufthansa Group have their home markets in Germany, Switzerland, Austria and Belgium. As an airline group, Lufthansa Group’s core business is the operation of domestic, short-haul and long-haul scheduled passenger and cargo flights within a worldwide network, as well as the provision of logistical and technical services related to flight operations. In addition, the Lufthansa Group provides aircraft MRO services.

1.2.1.2 Major shareholders of the Issuer

To the Issuer’s knowledge, based on the shareholding notifications it received, Kühne Aviation GmbH holds 15.01% of the share capital of the Issuer, BlackRock, Inc. holds 3.19% of the share capital of the Issuer and The Capital Group Companies, Inc. holds 3.08% of the Issuer.

1.2.1.3 Key managing directors of the Issuer

The Issuer’s executive board (*Vorstand*) (the “Executive Board”) consists of five members: Carsten Spohr (Chief Executive Officer and Chairman of the Executive Board), Dr. Michael Niggemann (Chief Human Resources & Legal Officer, Labour Director), Dr. Till Streichert (Chief Financial Officer), Grazia Vittadini (Chief Technology Officer) and Dieter Vranckx (Chief Commercial Officer).

1.2.1.4 Statutory auditors of the Issuer

EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, with its registered seat in Stuttgart, Germany, acting through its Frankfurt office at Mergenthalerallee 3-5, 65760 Eschborn, Germany (“EY”) was appointed as statutory auditor of the Issuer’s German-language versions of the audited consolidated financial statements 2024 and the audited consolidated financial statements 2025.

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 2025 and 31 December 2024 and on the interim financial statements of the Issuer as of and for the three-month periods ended 31 March 2026 and 31 March 2025.

1.2.2.1 Consolidated income statement

In EUR million	As of and for the three-month period ended 31 March 2026 (<i>unaudited</i>)	As of and for the three-month period ended 31 March 2025 (<i>unaudited</i>)	As of and for the financial year ended 31 December 2025 (<i>audited</i>)	As of and for the financial year ended 31 December 2024 (<i>audited</i>)
Net profit/loss attributable to shareholders of Deutsche Lufthansa AG	(665)	(885)	1,339	1,380

1.2.2.2 Consolidated Balance Sheet

In EUR million	As of and for the three-month period ended 31 March 2026 (<i>unaudited</i>)	As of and for the three-month period ended 31 March 2025 (<i>unaudited</i>)	As of and for the financial year ended 31 December 2025 (<i>unaudited</i>)	As of and for the financial year ended 31 December 2024 (<i>unaudited</i>)
Net indebtedness	5,340	5,281	6,406	5,744

1.2.2.3 Consolidated Cash Flow Statement

In EUR million	As of and for the three-month period ended 31 March 2026 (<i>unaudited</i>)	As of and for the three-month period ended 31 March 2025 (<i>unaudited</i>)	As of and for the financial year ended 31 December 2025 (<i>audited</i>)	As of and for the financial year ended 31 December 2024 (<i>audited</i>)
Net cash from/used in operating activities	2,083	1,766	4,037	3,892
Net cash from/used in investing activities and cash management activities	(224)	(1,577)	(3,019)	(2,325)
Net cash from/used in financing activities	(568)	(1,157)	(1,638)	(1,450)

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

Lufthansa Group faces intense competition.

Lufthansa Group's business activities are dependent on the availability of airspace, air traffic controllers, airport slots and products and services provided by airports and other third parties.

Lufthansa Group is subject to cost increases due to general inflation and volatility in fuel prices, which could negatively impact profitability if increased costs cannot be passed on to customers.

Fluctuations in currency exchange rates and interest rates can have material adverse effects on Lufthansa Group's cash flows, financial condition and results of operations.

The highly competitive airline industry as a whole is susceptible to the effects of adverse economic developments, which may lead to lower demand for flights and overcapacity in the market and, as a result, reduced fares and profitability.

Consolidation in the aviation market could lead to increased competition for Lufthansa Group and playing an active role in the market consolidation could lead to write downs and future losses.

Terrorist attacks, political uprisings, armed conflicts and their consequences could have a material adverse effect on the industry in which Lufthansa Group operates as a whole.

Strikes and other labour-related disruptions expose Lufthansa Group to risks related to its business and may harm its operational performance.

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 750,000,000 divided into Notes in a denomination of EUR 1,000. The ISIN of the Notes is XS3376351055. The Notes have received a rating of Baa3 by Moody's and BBB- by Standard & Poor's and Fitch.

The Notes are represented by a global note without coupons. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

Status of the Notes

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

Interest Rate

The Notes bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 4.125 per cent. *per annum* from, and including, 27 May 2026 to but excluding, the date of redemption.

Interest shall be payable in arrear on 27 January in each year, commencing on 27 January 2027 (*short first coupon*).

The yield of the Notes is 4.153 per cent. *per annum*.

Term of the Notes

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its Final Redemption Amount on 27 January 2032 (the “**Maturity Date**”).

The “**Final Redemption Amount**” in respect of each Note shall be its principal amount.

Early Redemption

Early Redemption for Reasons of Taxation.

The Notes can be redeemed at the option of the Issuer (in whole but not in part) at their Final Redemption Amount if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of Germany 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 on the Notes.

Early Redemption for Reasons of a change of control.

The Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date in the event of a change of control in respect of the Issuer and the occurrence of a rating downgrade in respect of that change of control within the change of control period.

Early Redemption at the Option of the Issuer.

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

Call Redemption Period	Call Redemption Amount
From 27 October 2031 to 27 January 2032	Final Redemption Amount

Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.

The Notes can be redeemed, at any time upon not less than 30 days’ nor more than 60 days’ prior notice of redemption given, at the option of the Issuer if 75 per cent. or more of the principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by the Issuer.

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

Risks related to the nature of the Notes

The Notes will be effectively subordinated to Lufthansa Group’s debt to the extent such debt is secured by assets that are not also securing the Notes.

Market Price Risk

Liquidity Risk

Risks related to the Terms and Conditions of the Notes

Risk of Early Redemption

Resolutions of holders of Notes

Holdings’ Representative

Early redemption in case of certain events of default subject to a 10 per cent. quorum.

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 at an issue price of 99.879 per cent. during an offer period which will commence on or about 21 May 2026 and will be open until 27 May 2026 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, Germany, Austria and Ireland.

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 27 May 2026. The Notes will be delivered via each of Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank SA/NV (each a “**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.

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 to meet part of its general corporate purposes including repayment of existing debt.

1.4.3.2 Use and estimated net amounts of the proceeds

The net proceeds received by the Issuer will presumably total approximately EUR 746,842,500. The Issuer intends to use the net proceeds to meet part of its general corporate purposes including repayment of existing debt.

1.4.3.3 Subscription Agreement

The Issuer has agreed in an agreement to be signed on or about 21 May 2026 (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 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.

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

2.1 EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung der von der Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft („Lufthansa“ oder „Lufthansa AG“ oder die „Emittentin“) begebenen EUR 750.000.000 Festverzinslichen Schuldverschreibungen fällig am 27. Januar 2032 (die „Schuldverschreibungen“) nach Maßgabe des am 23. April 2026 gebilligten Basisprospekts in der durch den Nachtrag vom 8. Mai 2026 geänderten Fassung (der „Basisprospekt“). Kontaktdaten der Emittentin sind Aviation Center, Airportring, 60546 Frankfurt am Main, Deutschland, Telefon: +49 (0)69 - 696 0 und die Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier – „LEI“) lautet 529900PH63HYJ86ASW55.

Die 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, E-Mail: direction@cssf.lu, gebilligt.

Die Schuldverschreibungen werden im Großherzogtum Luxemburg („Luxemburg“), in der Bundesrepublik Deutschland („Deutschland“), in der Republik Österreich („Österreich“) und in der Republik Irland („Irland“) öffentlich angeboten (das „Öffentliche Angebot“) und zum Handel am Regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse am oder um den 27. Mai 2026 zugelassen. Die International Securities Identification Number („ISIN“) der Schuldverschreibungen lautet XS3376351055.

Das Öffentliche Angebot erfolgt durch Bank of China (Europe) S.A., BNP PARIBAS, Citigroup Global Markets Europe AG, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Erste Group Bank AG, ING Bank N.V. und Landesbank Baden-Württemberg (zusammen die „Joint Bookrunner“).

Bank of China (Europe) S.A. ist erreichbar unter ihrer Geschäftsanschrift: 55 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Luxemburg, oder telefonisch unter: +352 268 688. Die Rechtsträgerkennung (LEI) von Bank of China (Europe) S.A. lautet 529900LKIMB57HKF3545.

BNP PARIBAS ist erreichbar unter ihrer Geschäftsanschrift: 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, Frankreich. Die Rechtsträgerkennung (LEI) von BNP PARIBAS lautet R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

Citigroup Global Markets Europe AG ist erreichbar unter ihrer Geschäftsanschrift: Börsenplatz 9, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland, oder telefonisch unter: +33 1 7075 5031. Die Rechtsträgerkennung (LEI) von Citigroup Global Markets Europe AG lautet 6TJCK1B7E7UTXP528Y04.

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ist erreichbar unter ihrer Geschäftsanschrift: Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland, oder telefonisch unter: +49 69 7447 53853. Die Rechtsträgerkennung (LEI) von Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main lautet 529900HNOAA1KXQJUQ27.

Erste Group Bank AG ist erreichbar unter ihrer Geschäftsanschrift: Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich, oder telefonisch unter: +43 50100 84032. Die Rechtsträgerkennung (LEI) von Erste Group Bank AG lautet PQOH26KWDF7CG10L6792.

ING Bank N.V. ist erreichbar unter ihrer Geschäftsanschrift: Bijlmerdreef 109, 1102 BW Amsterdam, Niederlande, oder telefonisch unter: +31 20 563 8185. Die Rechtsträgerkennung (LEI) von ING Bank N.V. lautet 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75.

Landesbank Baden-Württemberg ist erreichbar unter ihrer Geschäftsanschrift: Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, Deutschland, oder telefonisch unter: +49 711 127 48440. Die Rechtsträgerkennung (LEI) von Landesbank Baden-Württemberg lautet B81CK4ESI35472RHJ606.

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen zu verstehen. Eine Entscheidung zur Investition in die Schuldverschreibungen sollte auf der Grundlage einer Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich durch Verweis einbezogener Dokumente, getroffen werden. Die Anleger könnten das gesamte in die Schuldverschreibungen investierte Kapital oder einen Teil davon verlieren. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieser Zusammenfassung und ihre deutsche Übersetzung. Verantwortlich ist ausschließlich die Emittentin, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt gelesen wird, oder sie nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums vor Prozessbeginn die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts zu tragen haben.

2.2 BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

2.2.1 Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Lufthansa AG ist eine nach deutschem Recht gegründete und operativ tätige Aktiengesellschaft mit Sitz in Köln, die beim Handelsregister des Amtsgerichts Köln unter der Registernummer 2168 eingetragen ist. Sie wurde auf unbestimmte Dauer in Deutschland am 6. Januar 1953 als „Aktiengesellschaft für Luftverkehrsbedarf“ gegründet und

der Gesellschaftsname wurde 1954 in „Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft“ geändert. Der juristische und kommerzielle Name der Emittentin ist „Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft“.

Der Hauptsitz der Lufthansa AG ist Lufthansa Aviation Center, Airportring, 60546 Frankfurt am Main, Deutschland; die Telefonnummer des Unternehmens ist +49 (0)69 - 696 0. LEI der Lufthansa AG lautet 529900PH63HYJ86ASW55.

Die Webseite der Emittentin ist www.lufthansagroup.com.

2.2.1.1 Haupttätigkeiten der Emittentin

Lufthansa AG hat, zusammen mit ihren Konzerngesellschaften (die „Lufthansa Group“), drei Geschäftsfelder: (i) Passenger Airlines, (ii) Logistik, (iii) Technik. Die übrigen Geschäftsfelder werden bezeichnet als „Weitere Gesellschaften und Konzernfunktionen“.

Die Fluggesellschaften, die den Kern der Lufthansa Gruppe bilden, haben ihre Heimatmärkte in Deutschland, der Schweiz, Österreich und Belgien. Als Airline-Gruppe ist das Kerngeschäft der Lufthansa Group der Betrieb von Inlands-, Kurz- und Langstrecken-Linienflügen im Passagier- und Frachtverkehr in einem weltweiten Netzwerk, sowie die Erbringung von logistischen und technischen Dienstleistungen rund um den Flugbetrieb. Darüber hinaus bietet die Lufthansa Group Flugzeugwartung, Reparatur- und Instandsetzungsleistungen an.

2.2.1.2 Hauptaktionäre der Emittentin

Nach Kenntnis der Emittentin, basierend auf den ihr zugegangenen Stimmrechtsmitteilungen, sind Kühne Aviation GmbH mit 15,01 %, BlackRock, Inc. mit 3,19 % am Grundkapital der Emittentin und The Capital Group Companies, Inc. mit 3,08 % am Grundkapital der Emittentin beteiligt.

2.2.1.3 Hauptgeschäftsführer der Emittentin

Der Vorstand der Emittentin (der „Vorstand“) besteht aus fünf Mitgliedern: Carsten Spohr (Vorsitzender des Vorstands), Dr. Michael Niggemann (Personal & Recht, Arbeitsdirektor). Dr. Till Streichert (Finanzen), Grazia Vittadini (Chief Technology Officer) und Dieter Vranckx (Chief Commercial Officer).

2.2.1.4 Abschlussprüfer der Emittentin

EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mit Sitz in Stuttgart, Deutschland, handelnd durch ihre Frankfurter Niederlassung in der Mergenthalerallee 3-5, 65760 Eschborn, Deutschland („EY“) wurde zum Abschlussprüfer der deutschsprachigen Fassungen des geprüften Konzernabschlusses 2024 und des geprüften Konzernabschlusses 2025 der Emittentin bestellt.

2.2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die folgenden ausgewählten Finanzinformationen der Emittentin basieren auf ihren geprüften Konzernabschlüssen für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024.

2.2.2.1 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

In EUR Mio.	Zum und für den Drei-Monats-Zeitraum bis zum 31. März 2026 (ungeprüft)	Zum und für den Drei-Monats-Zeitraum bis zum 31. März 2025 (ungeprüft)	Zum und für das Finanzjahr bis zum 31. Dezember 2025 (geprüft)	Zum und für das Finanzjahr bis zum 31. Dezember 2024 (geprüft)
Auf Aktionäre der Deutsche Lufthansa AG entfallendes Konzernergebnis	(665)	(885)	1.339	1.380

2.2.2.2 Konzernbilanz

In EUR Mio.	Zum und für den Drei-Monats-Zeitraum bis zum 31. März 2026 (ungeprüft)	Zum und für den Drei-Monats-Zeitraum bis zum 31. März 2025 (ungeprüft)	Zum und für das Finanzjahr bis zum 31. Dezember 2025 (ungeprüft)	Zum und für das Finanzjahr bis zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)
Nettokreditverschuldung	5.340	5.281	6.406	5.744

2.2.2.3 Konzernkapitalflussrechnung

In EUR Mio.	Zum und für den Drei-Monats-Zeitraum bis zum 31. März 2026 (ungeprüft)	Zum und für den Drei-Monats-Zeitraum bis zum 31. März 2025 (ungeprüft)	Zum und für das Finanzjahr bis zum 31. Dezember 2025 (geprüft)	Zum und für das Finanzjahr bis zum 31. Dezember 2024 (geprüft)
Nettozu-/ -abflüsse aus operativer Tätigkeit	2.083	1.766	4.037	3.892
Nettozu-/ -abflüsse aus der Investitionstätigkeit und Geldanlagen	(224)	(1.577)	(3.019)	(2.325)
Nettozu-/ -abflüsse aus der Finanzierungstätigkeit	(568)	(1.157)	(1.638)	(1.450)

2.2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Die Lufthansa Group ist einem intensiven Wettbewerb ausgesetzt.

Die Geschäftstätigkeit der Lufthansa Group ist von der Verfügbarkeit von Luftraum, Fluglotsen, Flughafenslots, Produkten und Dienstleistungen von Flughäfen und anderen Dritten abhängig.

Die Lufthansa Group unterliegt Kostensteigerungen aufgrund der allgemeinen Inflation und Volatilität der Kraftstoffpreise, was sich negativ auf die Rentabilität auswirken könnte, wenn die gestiegenen Kosten nicht an die Kunden weitergegeben werden können.

Schwankungen der Wechselkurse und Zinssätze können erhebliche negative Auswirkungen auf die Cashflows, die Finanz- und Ertragslage der Lufthansa Group haben.

Die wettbewerbsintensive Luftverkehrsbranche ist insgesamt anfällig für die Auswirkungen ungünstiger wirtschaftlicher Entwicklungen, die zu einer geringeren Nachfrage nach Flügen und Überkapazitäten auf dem Markt und infolgedessen zu niedrigeren Flugpreisen und geringerer Rentabilität führen können.

Die Konsolidierung des Luftfahrtmarktes könnte zu einem verstärkten Wettbewerb für die Lufthansa Group führen und eine aktive Rolle bei der Marktkonsolidierung könnte zu Abschreibungen und zukünftigen Verlusten führen.

Terroranschläge, politische Unruhen, bewaffnete Konflikte und deren Folgen könnten die Branche, in der die Lufthansa Group tätig ist, insgesamt erheblich beeinträchtigen.

Streiks und andere arbeitsbedingte Störungen setzen die Lufthansa Group Risiken in Bezug auf ihre Geschäfte aus und können ihre operative Leistung beeinträchtigen.

2.3 BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

2.3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und unterliegen deutschem Recht. Die Schuldverschreibungen werden in Euro („EUR“) im Gesamtnennbetrag von EUR 750.000.000, eingeteilt in Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von EUR 1.000, begeben. Die ISIN der Schuldverschreibungen lautet XS3376351055. Die Schuldverschreibungen wurden von Moody's mit einem Rating von Baa3 und von Standard & Poor's and Fitch mit einem Rating von BBB- eingestuft.

Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

Status der Schuldverschreibungen

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

Zinssatz

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag mit jährlich 4,125% pro Jahr von 27. Mai 2026 (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich am 27. Januar in jedem Jahr zur Zahlung fällig, beginnend am 27. Januar 2027 (*kurzer erster Kupon*).

Die Rendite der Schuldverschreibungen beträgt 4,153% *per annum*.

Laufzeit der Schuldverschreibungen

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am 27. Januar 2032 (der „**Rückzahlungstag**“) zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

Vorzeitige Rückzahlung

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin (insgesamt, jedoch nicht teilweise) zum Endgültigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften von Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder der Verpflichtung zur Zahlung von Steuern jedweder Art oder einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung solcher Gesetze oder Vorschriften (vorausgesetzt diese Ergänzung oder Änderung wird an oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wurde, wirksam) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist.

Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels

Im Fall eines Kontrollwechsels in Bezug auf die Emittentin und innerhalb des Kontrollwechselzeitraums eine Ratingherabstufung im Hinblick auf diesen Kontrollwechsel erfolgt sehen die Schuldverschreibungen die Wahl der Gläubiger vor, eine Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu deren Nennbetrag einschließlich Zinsen bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) zu verlangen.

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

Die Emittentin kann, nachdem sie gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des Wahl-Rückzahlungszeitraums (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Beginn des letzten Tags des Wahl-Rückzahlungszeitraumes (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungszeitraum	Wahl-Rückzahlungsbetrag
Vom 27. Oktober 2031 bis zum 27. Januar 2032	Endgültiger Rückzahlungsbetrag

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin jederzeit unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen zurückgezahlt werden, wenn 75 Prozent oder mehr des Gesamtnennwertes der dann ausstehenden Schuldverschreibungen von der Emittentin zurückgezahlt oder zurückerworben worden sind.

Beschränkungen von Rechten

Ansprüche aus den Schuldverschreibungen auf Rückzahlung des Kapitaleinsatzes verjähren nach Ablauf von 10 Jahren.

Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit

Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

2.3.2 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Schuldverschreibungen werden zum Handel am Regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen.

2.3.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Risiken aufgrund der Art der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen sind effektiv nachrangig gegenüber den Schulden der Lufthansa Group, soweit diese Schulden durch Vermögenswerte besichert sind, welche nicht auch die Schuldverschreibungen besichern.

Marktpreisrisiko

Liquiditätsrisiko

Risiken im Zusammenhang mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen

Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung

Beschlüsse der Gläubiger der Schuldverschreibungen

Gemeinsamer Vertreter

Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen bestimmter Kündigungsgründe vorbehaltlich eines Quorums von 10 %

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

2.4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Wertpapiere investieren?

Die Schuldverschreibungen werden Anlegern zu einem Ausgabepreis von 99,879% während eines Angebotszeitraums, der am oder um den 21. Mai 2026 beginnt und bis zum 27. Mai 2026 offen sein wird, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Angebotszeitraums, von den Joint Bookrunnern angeboten.

Plan für den Vertrieb 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, Deutschland, Österreich und Irland.

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 27. Mai 2026. Die Schuldverschreibungen werden über die Clearstream Banking S.A. und Euroclear Bank SA/NV (jeweils ein „Clearingsystem“) und ihre Depotbanken gegen Zahlung des Ausgabepreises geliefert.

Geschätzte Kosten, 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.

2.4.2 Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

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

2.4.3 Weshalb wird dieser Basisprospekt erstellt?

2.4.3.1 Gründe für das Angebot oder für die Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt

Die Emittentin beabsichtigt, die Nettoerlöse aus der Emission jeder Serie von Schuldverschreibungen zur Deckung eines Teils ihres allgemeinen Finanzierungsbedarfs einschließlich der Rückzahlung bestehender Verbindlichkeiten zu verwenden.

2.4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse und geschätzte Nettoerlöse

Die Nettoerlöse der Emittentin betragen geschätzt EUR 746.842.500. Die Emittentin beabsichtigt, die Nettoerlöse zur Deckung eines Teils seiner allgemeinen Finanzierungszwecke einschließlich der Rückzahlung bestehender Verbindlichkeiten zu verwenden.

2.4.3.3 Übernahmevertrag

Die Emittentin hat in einer am oder um den 21. Mai 2026 zu unterzeichneten Vereinbarung zugestimmt (der „Übernahmevertrag“), die Schuldverschreibungen an die Joint Bookrunnern zu verkaufen, und die Joint Bookrunnern haben zugestimmt, vorbehaltlich bestimmter üblicher Abschlussbedingungen, die Schuldverschreibungen am Ausgabetag zu kaufen.

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

2.4.3.4 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.