

Information Memorandum dated 26 March 2021



VIER GAS TRANSPORT GMBH

€500,000,000

EURO COMMERCIAL PAPER PROGRAMME

Rating of the Programme: not rated

Arranger

ING

Dealers

BAYERNLB

BNP PARIBAS

COMMERZBANK

HELABA

ING

Issuing and Paying Agent

DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT

IMPORTANT NOTICE

This Information Memorandum (together with any supplementary information memorandum and information incorporated herein by reference, the "Information Memorandum") contains summary information provided by Vier Gas Transport GmbH (the "Issuer") in connection with a euro-commercial paper programme (the "Programme") under which the Issuer may issue and have outstanding at any time euro-commercial paper notes (the "Notes") up to a maximum aggregate amount of €500,000,000 or its equivalent in alternative currencies. Under the Programme, the Issuer may issue Notes outside the United States pursuant to Regulation S ("Regulation S") of the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). The Issuer has, pursuant to a dealer agreement dated 26 March 2021 (the "Dealer Agreement"), appointed ING Bank N.V. as arranger for the Programme (the "Arranger"), appointed Bayerische Landesbank, BNP Paribas, Commerzbank Aktiengesellschaft, ING Bank N.V. and Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale as dealers for the Notes (the "Dealers") and authorised and requested the Dealers to circulate the Information Memorandum in connection with the Programme on their behalf to purchasers or potential purchasers of the Notes.

THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT OR ANY U.S. STATE SECURITIES LAWS AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT ("REGULATION S")) ("U.S. PERSONS") UNLESS AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT IS AVAILABLE AND IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE SECURITIES LAWS OF ANY STATE OF THE UNITED STATES AND ANY OTHER JURISDICTION.

The Notes have not been approved or disapproved by the United States Securities and Exchange Commission or any other securities commission or other regulatory authority in the United States, nor have the foregoing authorities approved this Information Memorandum or confirmed the accuracy or determined the adequacy of the information contained in this Information Memorandum. Any representation to the contrary is unlawful.

This Information Memorandum has been submitted to the STEP Secretariat in order to apply for the STEP label for Notes to be issued under the Programme. Information as to whether the STEP label has been granted for this Programme may be made available on the STEP market website: <http://www.stepmarket.org>. This website is not sponsored by the Issuer and the Issuer is not responsible for its content or availability.

Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions "STEP", "STEP Market Convention", "STEP label", "STEP Secretariat", and "STEP market website" shall have the meaning assigned to them in the subsection "INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL".

The information contained in this Information Memorandum has been given as at the date hereof except where another date is indicated. The delivery of this Information Memorandum does not at any time imply that the information concerning the Issuer or any of its subsidiaries and associated companies is correct at any time subsequent to the date hereof or that any other written information delivered in connection herewith is correct as at any time subsequent to the date indicated on this Information Memorandum.

None of the Issuer, the Arranger or the Dealers accepts any responsibility, express or implied, for updating the Information Memorandum and neither the delivery of the Information

Memorandum nor any offer or sale made on the basis of the information in the Information Memorandum shall under any circumstances create any implication that the Information Memorandum is accurate at any time subsequent to the date hereof with respect to the Issuer or that there has been no change in the business, financial condition or affairs of the Issuer since the date hereof.

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

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

The information contained in the Information Memorandum is not and should not be construed as a recommendation by the Arranger, the Dealers or the Issuer that any recipient of the Information Memorandum should purchase Notes. Each such recipient or potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in the Information Memorandum and must make and shall be deemed to have made its own independent assessment and investigation of the financial condition, affairs and creditworthiness of the Issuer and of the Programme as it may deem necessary and must base any investment decision upon such independent assessment and investigation and not on the Information Memorandum (which only contains a summarised description of the current business and activities of the Issuer).

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

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

No application will be made at any time to list the Notes on any stock exchange. A communication of an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA")) received in connection with the issue or sale of any Notes will only be made in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer.

Tax

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

Interpretation

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

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

This Information Memorandum is made in the English language. However, where a German translation of a word or phrase appears in the text of this Information Memorandum, the German translation of such word or phrase shall prevail.

Documents Incorporated By Reference

The most recently published audited financial statements of the Issuer and any subsequently published interim financial statements (whether audited or unaudited) of the Issuer shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Information Memorandum. A copy of any of the documents incorporated by reference in this Information Memorandum will be viewable on, and obtainable free of charge from, the website of the Issuer (www.viergas.de).

Any statement contained in a document incorporated by reference into this Information Memorandum or contained in any supplementary information memorandum or in any document incorporated by reference therein shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede earlier statements contained in this Information Memorandum or in a document which is incorporated by reference in this Information Memorandum. Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Information Memorandum.

Except as provided above, no other information, including information on the web sites of the Issuer is incorporated by reference into this Information Memorandum.

Each Dealer will, following receipt of such documentation from the Issuer, provide to each person to whom a copy of this Information Memorandum has been delivered, upon request of such person, a copy of any or all the documents incorporated herein by reference unless such documents have been modified or superseded as specified above. Written requests for such documents should be directed to the relevant Dealer at its office as set out at the end of this Information Memorandum.

MiFID II Product Governance // Professional investors and Eligible Counterparties only target market – Solely for the purposes of any manufacturer’s product approval process in respect of a particular Note issue, the target market assessment in respect of any of the Notes to be issued off this programme has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in MiFID II; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a

“distributor”) should take into consideration such 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 such target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

UK MiFIR product governance // Professional investors and Eligible Counterparties only target market - Solely for the purposes of any manufacturer's product approval process in respect of a particular Note issue, the target market assessment in respect of any of the Notes to be issued off this Programme has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (“COBS”), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (“UK MiFIR”); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “distributor”) should take into consideration the Issuer's target market assessment; however, a distributor subject the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the “UK MiFIR Product Governance Rules”) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the Issuer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Solely by virtue of appointment as Arranger or Dealer, as applicable, on this Programme, neither the Arranger nor the Dealer nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of EU Delegated Directive 2017/593 or the UK MiFIR Product Governance Rules.

Singapore SFA Product Classification // In connection with Section 309B of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore and the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore (the “CMP Regulations 2018”), unless otherwise specified before an offer of Notes, the Issuer has determined, and hereby notifies all relevant persons (as defined in Section 309A(1) of the SFA), that the Notes are 'prescribed capital markets products' (as defined in the CMP Regulations 2018) and Excluded Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

CONTENTS

| | |
|-----------------------------------|----|
| DESCRIPTION OF THE PROGRAMME..... | 1 |
| DESCRIPTION OF THE ISSUER | 4 |
| FORM OF GLOBAL NOTE..... | 7 |
| TERMS AND CONDITIONS | 13 |
| SELLING RESTRICTIONS | 25 |
| NAMES AND ADDRESSES | 27 |



| 1 | DESCRIPTION OF THE PROGRAMME | |
|------|---------------------------------------|--|
| 1.1 | Name of the programme | Vier Gas Transport GmbH Euro Commercial Paper Programme |
| 1.2 | Type of programme | Single Issuer Euro Commercial Paper Programme |
| 1.3 | Name of the issuer | Vier Gas Transport GmbH (the " <u>Issuer</u> ") |
| 1.4 | Type of issuer | Non-financial corporation. |
| 1.5 | Purpose of the programme | The net proceeds of the issue of the Notes will be used for general financing purposes of the Issuer, including the refinancing of existing debt. |
| 1.6 | Programme size (ceiling) | EUR 500,000,000 or the equivalent in other currencies. The maximum amount of the Programme may be increased from time to time in accordance with the Dealer Agreement. |
| 1.7 | Characteristics and form of the Notes | Notes will be issued in bearer form and will be represented by one or more global notes (each, a " <u>Global Note</u> "), which will be issued in Classical Global Note (" <u>CGN</u> ") form or in New Global Note (" <u>NGN</u> ") form. Definitive Notes will not be issued. |
| 1.8 | Yield basis | The Notes may be issued at a discount or at a premium or may bear fixed rate interest. |
| 1.9 | Currencies of issue of the Notes | Subject to any applicable legal or regulatory restrictions or requirements of the relevant central bank, Notes may be issued in Euro or in any other currency as may be agreed by the Issuer and the relevant Dealer. |
| 1.10 | Maturity of the Notes | Subject to any applicable legal or regulatory restrictions or requirements, Notes will have a maturity of at least one day but no more than 364 days (from and including the settlement date to but excluding the maturity date) according to the conditions fixed at the time of issue of the respective Notes. |
| 1.11 | Minimum Issuance Amount | Notes will be issued in series, each in an aggregate principal amount of not less than EUR 2,500,000 or the equivalent in other currencies. |
| 1.12 | Minimum denomination of the Notes | The initial minimum denominations for Notes are for euro Notes €100,000; for Sterling Notes £100,000 or for U.S. Dollar Notes U.S.\$200,000, or such other conventionally accepted denominations in those currencies or such other currency as may be agreed between the Issuer and the |

| | | |
|------|--|---|
| | | relevant Dealer from time to time, subject in each case to compliance with all applicable legal and regulatory requirements and provided that the equivalent of that denomination in euro as at the Issue Date is not less than €100,000. |
| 1.13 | Status of the Notes | Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law. The Terms and Conditions contain a negative pledge provision of the Issuer. |
| 1.14 | Governing law that applies to the Notes | German law. |
| 1.15 | Listing | It is currently not intended to list the Notes on any stock exchange. |
| 1.16 | Settlement system | Global Notes will be deposited with a common depository for Clearstream Banking S.A. (" <u>Clearstream, Luxembourg</u> ") and/or Euroclear Bank SA/NV, Brussels (" <u>Euroclear</u> " and Clearstream Luxembourg, the " <u>Clearing Systems</u> "). If the relevant Global Note is issued as an NGN, the Global Note will be delivered to a common safekeeper (the " <u>Common Safekeeper</u> ") for Clearstream, Luxemburg/Euroclear on or before the issue date of the Notes. Otherwise, the Global Note will be deposited with a common depository for Clearstream, Luxemburg/Euroclear. |
| 1.17 | Rating(s) of the Programme Ratings can come under review at any time by the rating agencies. Investors shall refer to the relevant rating agencies in order to have access to the latest ratings. | Not rated. |
| 1.18 | Guarantor(s) | No. |
| 1.19 | Issuing and paying agent(s) | Deutsche Bank Aktiengesellschaft is acting as issuing and paying agent for the Issuer (the " <u>Issuing and Paying Agent</u> "). |
| 1.20 | Arranger(s) | ING Bank N.V. |

| | | |
|------|---|--|
| 1.21 | Dealer(s) | Bayerische Landesbank BNP Paribas Commerzbank Aktiengesellschaft ING Bank N.V. Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale |
| 1.22 | Selling restrictions | See "Selling Restrictions" on page 25 of this Information Memorandum. |
| 1.23 | Taxation | The Terms and Conditions of the Notes contain a tax gross up provision of the Issuer and a call right for reasons of taxation. |
| 1.24 | Involvement of national authorities | No. Any Notes issued under the Programme will not fall within the scope of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz – "WpPG"</i>), as of 22 June 2005, as amended, pursuant to item 1 of Section 2 WpPG and item a) of Article 2 of the Directive (EU) 2017/1129, as Notes issued under the Programme will have a term of less than 12 months. |
| 1.25 | Contact details | Email: info@viergas.de Telephone No.: +49 201 3642 13277 See "Names and Addresses" at the end of this Information Memorandum. |
| 1.26 | Additional information on the programme | None. |
| 1.27 | Auditors of the issuer, who have audited the accounts of the issuer's annual report | PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Friedrich-List-Straße 20 65128 Essen Germany |

| 2 | DESCRIPTION OF THE ISSUER | |
|------|--|--|
| 2.1 | Legal name | Vier Gas Transport GmbH |
| 2.2 | Legal form/status | Vier Gas Transport GmbH is a German private limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>). |
| 2.3 | Date of incorporation /establishment | The Issuer was incorporated on 10 January 2012. |
| 2.4 | Registered office or equivalent (legal address) | Kallenbergstraße 5, 45141 Essen, Germany. |
| 2.5 | Registration number, place of registration | The Issuer is registered with the local court (<i>Amtsgericht</i>) of Essen under registration number HRB 24299. |
| 2.6 | Issuer's mission | The purpose of the Issuer as a holding company is (i) the acquisition, holding, management and sale of interests in companies or their assets and any associated action or transaction, and (ii) the provision of any kind of services to its subsidiaries, including without limitation the provision of services with respect to financing arrangements. |
| 2.7 | Brief description of current activities | The Issuer is a holding company with no material, direct operations. The Issuer is the 100% owner of Open Grid Europe GmbH (" <u>OGE</u> "), Germany's leading natural gas carrier. The Issuer acquired OGE from E.ON Ruhrgas AG on 23 July 2012. In addition, the Issuer also holds interests in other companies. |
| 2.8 | Capital or equivalent | The issued and fully paid share capital of the Issuer amounted to €25,000 comprising 25,000 ordinary shares each with a nominal value of €1. |
| 2.9 | List of main shareholders (<i>optional</i>) | The Issuer is wholly owned by its sole shareholder Vier Gas Services GmbH & Co. KG represented by its general partner, Vier Gas Services Management GmbH. |
| 2.10 | Listing of the shares of the Issuer | Not applicable. |
| 2.11 | Composition of governing bodies and supervisory bodies | <u>Board of Management</u> Stephan Kamphues (Managing Director, Chairman) Hilko Cornelius Schomerus (Managing Director) Laurent Fortino (Managing Director) |

| | | |
|------|---|--|
| | | Lincoln Hillier Webb (Managing Director) Timothy Keeling (Managing Director) Guy Lambert (Managing Director) Alexander Bögle (Managing Director) Cord von Lewinski (Managing Director) |
| 2.12 | Accounting Method (<i>optional</i>) | Unless otherwise stated in the respective financial statements: International Financial Reporting Standards as adopted in the European Union (IFRS) for consolidated financial statements and German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i> , " <u>HGB</u> ") for annual financial statements. |
| 2.13 | Accounting Year (<i>optional</i>) | Calendar year. |
| 2.14 | Fiscal Year (<i>optional</i>) | Calendar year. |
| 2.15 | Other short term programmes of the Issuer (<i>optional</i>) | The Issuer has not set up any other commercial paper programmes or similar short term programmes. |
| 2.16 | Rating(s) of the Issuer Ratings can come under review at any time by the rating agencies. Investors shall refer to the relevant rating agencies in order to have access to the latest ratings. | Yes, the Issuer is rated by Standard & Poor's Rating Services. |
| 2.17 | Additional information on the Issuer | https://www.viergas.de |

| 3 | CERTIFICATION OF INFORMATION (Optional) | |
|-----|---|--|
| 3.1 | Person responsible for the Information Memorandum | <p>Vier Gas Transport GmbH</p> <p>For information purposes please contact:</p> <p>Sebastian Brauer <i>(Head of Corporate Finance & Treasury)</i></p> <p>Ricardo Claußnitzer <i>(Senior Manager Corporate Finance & Treasury)</i></p> <p>Phone: +49 201 364213277</p> <p>Email: info@viergas.de</p> |
| 3.2 | Declaration of the person(s) responsible for the Information Memorandum | <p>To the knowledge of the Issuer, the information contained in this Information memorandum is true and accurate and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.</p> |
| 3.3 | Date, Place of signature, Signature | <p>Essen, 26 March 2021</p> <p>Vier Gas Transport GmbH</p> <p>By:  By: </p> |

| 4 | INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL | |
|-----|---|--|
| 4.1 | <p>An application for a STEP label for this Programme will be made to the STEP Secretariat. Information as to whether the STEP label has been granted for this Programme may be made available on the STEP market website (initially http://www.stepmarket.org). This website is not sponsored by the Issuer and the Issuer is not responsible for its content or availability.</p> <p>Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions “STEP”, “STEP Market Convention”, “STEP label”, “STEP Secretariat”, and “STEP market website” shall have the meaning assigned to them in the Market Convention on Short-Term European Paper dated 19 May 2015 and adopted by the Euribor ACI – The Financial Markets Association and the European Money Markets Institute (as amended from time to time).</p> | |

FORM OF GLOBAL NOTE

Muster der Globalschuldverschreibung

ISIN-Nr.: [Nummer]

Common Code: [Nummer]

Wertpapier-Kenn-Nr.: [Nummer]

Inhaber-Globalschuldverschreibung

über die nachstehend beschriebenen Inhaber-Schuldverschreibungen
(die „Schuldverschreibungen“)

Serie Nr.: [Nummer]

Emittentin: Vier Gas Transport GmbH, Essen, Bundesrepublik Deutschland

Gesamtnennbetrag der Serie: [Währung und Betrag]

Anzahl an Schuldverschreibungen: [Anzahl]

Nennbetrag jeder Schuldverschreibung: [Währung und Betrag]

Begebungstag: [Datum]

Fälligkeitstag: [Datum]

New Global Note [Ja][Nein]

Die Verwahrung ist in einer Weise beabsichtigt, welche die EZB-Fähigkeit bewirkt: [Ja]¹[Nein]²

Clearing System: *Clearstream Banking S.A. und Euroclear Bank SA/NV als Betreiber des Euroclear Systems*

Maßgeblicher Finanzplatz: [Ort]

Im Falle von diskontierten Schuldverschreibungen muss folgender Abschnitt ergänzt werden:

Diskontierungssatz: Die Schuldverschreibungen sind diskontierte Schuldverschreibungen und der Diskontierungssatz ist [Prozentsatz per annum].

Sollten die Schuldverschreibungen keine diskontierten Schuldverschreibungen sein, muss folgender Abschnitt ergänzt werden:

Art der Schuldverschreibungen: festverzinsliche Schuldverschreibungen

¹ [Erläuterung einfügen im Fall einer durch einen der ICSDs verwahrten NGN: Ein "Ja" bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).]

² Sofern ein "Nein" am Tag dieser Inhaber-Globalschuldverschreibung festgelegt wurde, können sich die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart ändern, dass die Schuldverschreibungen fähig sein werden diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen können dann bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden. Es ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen selbst dann nicht notwendigerweise als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (*intra-day credit operations*) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz, anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird von der Entscheidung der Europäischen Zentralbank abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.

Im Falle von festverzinslichen Schuldverschreibungen muss folgender Abschnitt ergänzt werden:

Zinssatz:

[Prozentsatz per annum] [weitere Einzelheiten im Falle von Zinszahlungen, die nicht auf einer Basis von 360 Tagen p.a. berechnet werden]

DIE EMITTENTIN VERPFLICHTET SICH

- (1) zur Einlösung der Schuldverschreibungen und zur Zahlung der Zinsen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen gemäß den beigefügten Emissionsbedingungen (die „Emissionsbedingungen“) und
- (2) zur Durchführung und Einhaltung ihrer anderen Verpflichtungen unter den Emissionsbedingungen.

Der Anspruch auf Druck und Lieferung von Einzelurkunden ist ausgeschlossen.

[Bei New Global Note einfügen:

Der Gesamtnennbetrag der in dieser Globalschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen ist der gesamte Nennbetrag, der von Zeit zu Zeit in den Aufzeichnungen von Euroclear Bank SA/NV und Clearstream Banking S.A. (jedes ein „Clearing System“ und gemeinsam die „Clearing Systeme“) verbucht wird, die (i) bei der Begebung der hierdurch verbrieften Schuldverschreibungen und (ii) bei jeder Rückzahlung oder Einziehung hierdurch verbriefter Schuldverschreibungen vervollständigt und/oder angepasst werden.

Die Aufzeichnungen der Clearing Systeme (wobei dieser Ausdruck, soweit er in dieser Globalschuldverschreibung verwendet wird, die Aufzeichnungen bezeichnet, die jedes Clearing System für seine Kunden führt und aus denen sich die Höhe der jeweiligen Anteile dieser Kunden an den Schuldverschreibungen ergibt) sind der abschließende Nachweis in Bezug auf den Gesamtnennbetrag der durch diese Globalschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen, und eine von einem Clearing System abgegebene Erklärung bezüglich des Gesamtnennbetrags der durch diese Globalschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen (welche dem Inhaber auf Nachfrage zugänglich gemacht wird) zu einem beliebigen Zeitpunkt erbringt den abschließenden Nachweis über die Aufzeichnungen des Clearing Systems zu diesem Zeitpunkt.

Bei jeder Rückzahlung oder Einziehung hierdurch verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die jeweiligen Einzelheiten dieser Rückzahlung oder Einziehung anteilig in den Aufzeichnungen der Clearing Systeme verbucht werden und nach einer jeden solchen Buchung reduziert sich der in den Aufzeichnungen der Clearing Systeme festgehaltene und durch diese Globalschuldverschreibung verbrieft Nennbetrag der Schuldverschreibungen um den Gesamtnennbetrag der so zurückgezahlten oder eingezogenen Schuldverschreibungen.

Fällige Zahlungen im Hinblick auf die durch diese Globalschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen an den Inhaber dieser Globalschuldverschreibung, und eine jede solche Zahlung befreit die Emittentin von ihren diesbezüglichen Zahlungsverpflichtungen. Versäumnisse in Bezug auf die Vornahme der oben genannten Buchungen berühren diese Befreiung von der Zahlungspflicht nicht.]

Die Globalschuldverschreibung ist nur wirksam, wenn sie die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei durch die Emittentin für diesen Zweck bevollmächtigten Personen sowie die eigenhändige oder faksimilierte *[Bei Classical Global Note einfügen: Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Emissionsstelle]* *[Bei New Global Note einfügen: Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Emissionsstelle sowie die Unterschrift des gemeinsamen Verwahrers]* trägt.

Essen, [] 20[]

VIER GAS TRANSPORT GMBH

Kontrollunterschrift

[NGN: Effektivierung]

Nicht verbindliche Übersetzung/Non binding translation

ISIN: [number]

Common Code: [number]

WKN: [number]

Global Bearer Note

representing the bearer notes described below
(the „Notes“)

Series number: [number]

Issuer: Vier Gas Transport GmbH, Essen, Federal Republic of Germany

Aggregate nominal amount of the series: [currency and amount]

Number of Notes: [number]

Nominal amount of each Note: [currency and amount]

Issue Date: [date]

Maturity Date: [date]

New Global Note [yes][no]

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: : [yes]³[no]⁴

Clearing System: *Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank SA/NV as operator of the Euroclear System*

Principal financial centre: [place]

If the Notes are Discount Notes, the following section should be completed:

Discount rate: The Notes are Discount Notes and the applicable discount rate is [annual percentage rate]

If the Notes are not Discount Notes, the following section should be completed:

Type of Notes: Fixed Interest Notes

If the Notes are Fixed Interest Notes, the following section should be completed:

Interest rate: [annual percentage rate] [in addition, please specify in case interest is not being paid on the basis of a 360-day year]

³ [Include explanation in case of an NGN deposited with one of the ICSDs:: Note that the designation “yes” simply 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 the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

⁴ Whilst the designation is specified as “no” at the date of this Global Bearer Note, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

THE ISSUER UNDERTAKES

- (3) to redeem the Notes and to pay any interest in respect of the Notes according to the terms and conditions attached to and forming part of this Global Note (the “Conditions”) and
- (4) to perform and comply with its other obligations under the Conditions.

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

[If New Global Note insert:

The aggregate principal amount of Notes represented by this Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of each of Euroclear Bank SA/NV, Clearstream Banking, S.A. (each a “Clearing System” and together, the “Clearing Systems”), which shall be completed and/or amended, as the case may be, upon (i) the issue of Notes represented hereby and (ii) the redemption or purchase and cancellation of Notes represented hereby, all as described below.

The records of the Clearing Systems (which expression in this Global Note means the records that each Clearing System 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 the Notes represented by this Global Note and, for these purposes, a statement issued by a Clearing System (which statement shall be made available to the bearer upon request) stating the aggregate principal amount of Notes represented by this Global Note at any time shall be conclusive evidence of the records of such Clearing System at that time.

If any redemption is made in respect of, or cancellation of, any of the Notes represented by this Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption or cancellation (as the case may be) shall be entered pro rata in the records of the Clearing Systems and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the Clearing Systems and represented by this Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or cancelled.

Payments due in respect of Notes for the time being represented by this Global Note shall be made to the bearer of this Global Note and each payment so made will discharge the Issuer's obligations in respect thereof. Any failure to make the entries referred to above shall not affect such discharge.]

This Global Note shall only be valid if it bears the handwritten or facsimile signatures of two authorised officers of the Issuer and the handwritten or facsimile *[If Classical Global Note insert: control signature of a person instructed by the Issuing Agent] [If New Global Note insert: control signature of a person instructed by the Issuing Agent and signature of the common safekeeper].*

Essen, [] 20[]

VIER GAS TRANSPORT GMBH

control signature

[NGN effectuation]

TERMS AND CONDITIONS

Ausschließlich der deutsche Text dieser Emissionsbedingungen ist rechtlich maßgebend. Die englische Fassung ist nicht verbindlich.

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

Emissionsbedingungen

Terms and Conditions of the Notes

§ 1

Form und Nennbetrag

1.

Form and Nominal Amount

1. Die Vier Gas Transport GmbH, Essen, Bundesrepublik Deutschland („Emittentin“), begibt diese Serie auf den Inhaber lautender Schuldverschreibungen („Schuldverschreibungen“). Die Währung und der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, die Anzahl sowie der Nennbetrag („Nennbetrag“) der einzelnen Schuldverschreibungen sind in der Globalschuldverschreibung angegeben.

1. Vier Gas Transport GmbH, Essen, Federal Republic of Germany (the „Issuer“), issues this series of bearer notes (the „Notes“). The currency and the aggregate nominal amount of the Notes, the number and the nominal amount (the „Nominal Amount“) of each Note are specified in the Global Note.

2. Die Schuldverschreibungen sind in einer Inhaber-Globalschuldverschreibung („Global-schuldverschreibung“) verbrieft, die entweder bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Clearstream Banking S.A. („Clearstream, Luxemburg“), und Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear-Systems („Euroclear“), oder einem gemeinsamen Verwahrer (der „Gemeinsame Verwahrer“) im Namen von Clearstream, Luxemburg und Euroclear, wie in der Globalschuldverschreibung angegeben (Clearstream, Luxemburg/Euroclear jeweils nachstehend als „Clearing System“ bezeichnet), hinterlegt ist. Zinsansprüche auf die Schuldverschreibungen sind nicht gesondert verbrieft. Schuldverschreibungen in effektiven Urkunden werden nicht ausgegeben.

2. The Notes are represented by a global security in bearer form (the „Global Note“) deposited with either a common depository for Clearstream Banking S.A. („Clearstream, Luxemburg“) and Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System („Euroclear“) or a common safekeeper (the „Common Safekeeper“) in the name of both Clearstream, Luxemburg and Euroclear, as specified in the Global Note (Clearstream, Luxemburg/ Euroclear, hereinafter referred to as the „Clearing System“). Entitlements to interest (if any) on the Notes are not evidenced by a separate instrument. Notes in definitive form will not be issued.

3. Die Globalschuldverschreibung trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Kontrollunterschrift eines Kontrollbeauftragten der Emissionsstelle oder, wenn es sich bei der Globalurkunde um eine New Global Note („NGN“) handelt, wird die Globalurkunde manuell vom oder im Namen des Gemeinsamen Verwahrers unterzeichnet. Die Rechte der Inhaber der Schuldverschreibungen („Anleihegläubiger“) an der Global-schuldverschreibung können entsprechend den Regeln und Bestimmungen von Clearstream, Luxemburg/Euroclear im Einklang mit anwendbarem Recht übertragen werden.

3. The Global Note bears the manual or facsimile signatures of two duly authorised representatives of the Issuer as well as the manual or facsimile authentication signature of an authentication agent of the Issuing Agent or, if the Global Note is a New Global Note („NGN“), the Global Note shall be effectuated manually by or on behalf of the Common Safekeeper. The interests of the holders in the Notes (the „Noteholders“) under the Global Note are transferable according to the rules and operating procedures of Clearstream, Luxemburg/Euroclear and in accordance with applicable laws.

§ 2 Gleichrang und Negativerklärung

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

2. Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen der Emittentin ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen unter den Schuldverschreibungen dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, (a) keine Grund- und Mobiliarpfandrechte, sonstige Pfandrechte oder dingliche Sicherheiten oder sonstige Sicherungsrechte in Bezug auf das gesamte gegenwärtige oder zukünftige Vermögen oder Teile davon, oder in Bezug auf das gesamte gegenwärtige oder zukünftige Vermögen oder Teile davon einer Tochtergesellschaft zur Sicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten, einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Tochtergesellschaften solche Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür bestellt oder fortbestehen lässt, ohne jeweils die Anleihegläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen:

„Tochtergesellschaft“ bezeichnet jede Körperschaft, Personengesellschaft oder sonstige Gesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt mehr als 50 % des Kapitals oder der Stimmrechte hält, oder die im Konzernabschluss der Emittentin voll konsolidiert werden muss.

„Kapitalmarktverbindlichkeit“ bezeichnet jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit der Emittentin bezüglich Geldaufnahmen in Form von,

2. Pari Passu and Negative Pledge

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

2. The Issuer undertakes, so 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 Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System, (a) not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other security interest *in rem* over any or all of its present or future assets or any or all of the present or future assets on any Subsidiary, as security for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Subsidiaries creates or permits to subsist any such security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, without at the same time or prior thereto having the Noteholders share equally and rateably in such security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security.

For the purpose of these Terms and Conditions:

“Subsidiary” means any corporation, partnership or other enterprise in which the Issuer directly or indirectly holds in the aggregate more than 50% of the capital or the voting rights or which is required to be fully consolidated in the Issuer's consolidated accounts.

“Capital Markets Indebtedness” means any present or future obligation of the Issuer for the payment of borrowed money which is in the form

oder verbrieft durch, Schuldverschreibungen oder ähnliche Wertpapiere, soweit sie an einer Börse oder einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden können, oder in Form von Schuldscheindarlehen nach deutschem Recht.

§ 3 Verzinsung und Rückzahlung

Schuldverschreibungen können entweder diskontiert oder festverzinslich sein, wie in der Globalschuldverschreibung oder ihrem etwaigen Annex angegeben.

1. Dieser § 3 der Emissionsbedingungen findet Anwendung, wenn in der Globalschuldverschreibung angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen diskontiert begeben werden („diskontierte Schuldverschreibungen“).

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

(2) Sofern die Emittentin einen Betrag hinsichtlich der Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zahlt und vorbehaltlich § 5.3, fallen Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Verzugszinssatzes auf den nicht zurückgezahlten Betrag an, und zwar bis zu dem Tag (ausschließlich), an dem der Betrag tatsächlich an das Clearing System zur Gutschrift auf die Konten der (jeweiligen Depotbanken der) Anleihegläubiger gezahlt wird.

(3) Die Emittentin wird jede Schuldverschreibung zum Nennbetrag an dem in der Globalschuldverschreibung angegebenen Fälligkeitstag zurückzahlen.

2. Dieser § 3 der Emissionsbedingungen findet Anwendung, wenn in der Globalschuldverschreibung angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen festverzinslich sind („festverzinsliche Schuldverschreibungen“).

(1) Die Schuldverschreibungen werden ab dem in der Globalschuldverschreibung angegebenen Begebungstag (einschließlich) („Begebungstag“) bis zu dem in der Globalschuldverschreibung angegebenen Fälligkeitstag (ausschließlich) („Fälligkeitstag“) zu dem jährlichen Zinssatz, bezogen auf den Nennbetrag, verzinst, der in der Globalschuldverschreibung angegeben ist. Zinsen

of, or represented by, debt securities or similar securities which are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or another recognized securities market, or in the form of promissory note loans governed by German law.

3. Interest and Repayment

Notes may either be discounted or interest bearing at a fixed rate as set out in the Global Note or any annex thereto.

1. This Condition 3 of the Terms and Conditions applies if the Global Note specifies that the Notes will be issued at a discount (“Discount Notes“).

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

(2) If the Issuer fails to pay any amount in respect of a Note on the due date and subject to Condition 5.3, interest will accrue on the unpaid amount at the default rate of interest established by law up to but excluding the date on which it is actually paid to the Clearing System for credit to the accounts of (the respective depository banks of) the Noteholders.

(3) The Issuer will redeem each Note at its Nominal Amount, on the maturity date specified in the Global Note.

2. This Condition 3 of the Terms and Conditions applies if the Global Note specifies that the Notes bear interest at a fixed rate (“Fixed Interest Notes“).

(1) The Notes will bear interest from and including the issue date specified in the Global Note (the “Issue Date“) up to but excluding the maturity date specified in the Global Note (the “Maturity Date“) at the annual rate, applied to the Nominal Amount, specified in the Global Note. Interest will be payable in arrears on each anniversary of the Issue Date and/or on the

sind nachträglich an jedem Jahrestag des Begebungstages und/oder am Fälligkeitstag zahlbar.

(2) Zinsen werden auf der Grundlage der Anzahl der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 360, oder, falls so in der Globalschuldverschreibung angegeben, durch 365, oder, falls so in der Globalschuldverschreibung angegeben, gemäß einer anderen Zinsberechnungsmethode, jeweils in Übereinstimmung mit der generellen Marktpraxis der entsprechenden Währung, berechnet.

(3) Sofern die Emittentin einen Betrag hinsichtlich der Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zahlt und vorbehaltlich § 5.3, fallen Zinsen auf den nicht zurückgezahlten Betrag (ausgenommen nicht gezahlte Zinsbeträge) an, und zwar bis zu dem Tag (ausschließlich), an dem der Betrag tatsächlich an das Clearing System zur Gutschrift auf die Konten der (jeweiligen Depotbanken der) Anleihegläubiger gezahlt wird. Der Zinssatz entspricht dem gesetzlich festgelegten Zinssatz, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

(4) Die Emittentin wird jede Schuldverschreibung zum Nennbetrag an dem in der Globalschuldverschreibung angegebenen Fälligkeitstag zurückzahlen.

§ 4

Kündigung aus steuerlichen Gründen und Rückkauf

1. Sofern die Emittentin zu irgendeinem Zeitpunkt nach der Begebung der Schuldverschreibungen infolge einer Rechtsänderung oder einer Änderung der Anwendung oder Auslegung der Gesetze und Vorschriften in der Bundesrepublik Deutschland verpflichtet ist oder wird, Zusätzliche Beträge (wie in § 6 der Emissionsbedingungen definiert) zu zahlen, und falls die Emittentin diese Verpflichtung nicht durch ihr nach Auffassung der Emittentin zumutbare Maßnahmen vermeiden kann, ist die Emittentin berechtigt, sämtliche, jedoch nicht nur einen Teil der Schuldverschreibungen, jederzeit zur Rückzahlung zu kündigen.

Die Emittentin wird den Anleihegläubigern mindestens 30 Tage vor der Rückzahlung der gekündigten Schuldverschreibungen die Rückzahlung gemäß § 11 bekannt machen. Die

Maturity Date.

(2) Interest will be calculated on the basis of the actual number of elapsed days divided by 360 or, if so specified in the Global Note, by 365, or, if so specified in the Global Note, on any other interest calculation basis, each in accordance with general market practice for the relevant currency.

(3) If the Issuer fails to pay any amount in respect of a Note on the due date and subject to Condition 5.3, interest will accrue on the unpaid amount (excluding any unpaid interest amount) up to but excluding the date on which it is actually paid to the Clearing System for credit to the accounts of (the respective depository banks of) the Noteholders. The applicable rate of interest will be the default rate of interest established by law, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

(4) The Issuer will redeem each Note at its Nominal Amount, on the maturity date specified in the Global Note.

4.

Call Rights for Tax Reasons and Repurchase

1. If the Issuer has, or will, become obliged to pay Additional Amounts (as defined in Condition 6) as a result of any change in the laws or regulations applicable in the Federal Republic of Germany or any change in the application or interpretation of those laws and regulations at any time after the issue of the Notes and the Issuer cannot avoid that obligation by taking, in the judgment of the Issuer, reasonable measures available to it, the Issuer may redeem all but not some only of the Notes on any date.

The Issuer will give at least 30 days' notice in accordance with Condition 11 to the Noteholders of a redemption for the Notes called for redemption. That notice will be irrevocable and

Bekanntmachung ist unwiderruflich und verpflichtet die Emittentin, die Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Die Bekanntmachung der Rückzahlung soll nicht mehr als 90 Tage vor dem frühesten Termin erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Zusätzliche Beträge auf fällige Schuldverschreibungen zu zahlen hätte. Vor der Bekanntmachung der Rückzahlung wird die Emittentin der Zahlstelle eine von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung übersenden, aus der die Gründe, aufgrund derer die Emittentin berechtigt ist, die Schuldverschreibungen aus Steuergründen vorzeitig gemäß diesem Absatz 1 zurückzuzahlen, ersichtlich sind.

Der „Vorzeitige Rückzahlungsbetrag“ einer Schuldverschreibung ist:

(1) bei festverzinslichen Schuldverschreibungen der Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener jedoch noch nicht gezahlter Zinsen,

(2) bei diskontierten Schuldverschreibungen der Betrag, der dem mit dem Diskontierungssatz für den Zeitraum von dem angegebenen vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (ausschließlich) marktüblich abgezinsten Nennbetrag entspricht.

2. Die Emittentin kann jederzeit Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis erwerben. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können getilgt, gehalten oder wieder veräußert werden.

§ 5 Zahlungen

1. Die Emittentin verpflichtet sich unwiderruflich, alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit der Zahlstelle in der Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, zu zahlen.

Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen über die Zahlstelle durch Überweisung an das Clearing System zur Gutschrift auf die Konten der (jeweiligen Depotbanken der) Anleihegläubiger.

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder gemäß dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

will oblige the Issuer to redeem the Notes at their Early Redemption Amount on the redemption date specified in the notice. No notice of redemption may be given earlier than 90 days before the earliest date on which the Issuer would first be obliged to pay the Additional Amounts. Before giving any notice of redemption, the Issuer will deliver to the Paying Agent a certificate signed by two duly authorised representatives of the Issuer and expressing the grounds on which the Issuer is entitled to redeem the Notes prematurely for tax reasons under this Condition 4.1.

The “Early Redemption Amount” of a Note is:

(1) In the case of a Fixed Interest Note its Nominal Amount together with accrued unpaid interest.

(2) In the case of a Discount Note, an amount equal to its Nominal Amount discounted at the Discount Rate according to the prevailing market practice for the period from and including the specified early redemption date up to but excluding the Maturity Date.

2. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Such acquired Notes may be cancelled, held or resold.

5. Payments

1. The Issuer irrevocably undertakes to pay, when due, to the Paying Agent all amounts to be paid on the Notes in the currency in which the Notes are denominated.

Payments in respect of the Notes will be passed on by the Paying Agent to the Clearing System for credit to the accounts of (the respective depositary banks of) the Noteholders.

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

2. Die Zahlungen unterliegen den anwendbaren Steuergesetzen und sämtlichen anderen einschlägigen Gesetzen und Vorschriften. § 6 der Emissionsbedingungen bleibt unberührt.

3. Sofern der Tag der Fälligkeit für die Zahlung eines Betrages kein Bankarbeitstag ist, haben die Anleihegläubiger erst an dem auf den Tag der Fälligkeit folgenden Bankarbeitstag einen Anspruch auf Auszahlung. Der Anspruch auf Zahlung zusätzlicher Zins- oder anderer Beträge aufgrund einer solchen späteren Zahlung ist ausgeschlossen.

Gemäß diesem Absatz 3 bezeichnet „Bankarbeitstag“ einen Tag (ausgenommen ein Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearing System Zahlungen abwickelt und (ii) (a) sofern die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten, an dem Geschäftsbanken und der internationale Devisenhandel am maßgeblichen Finanzplatz des Landes der in der Globalschuldverschreibung angegebenen Währung für Bankgeschäfte geöffnet sind, oder (b) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, der ein TARGET-Geschäftstag ist.

„TARGET-Geschäftstag“ bezeichnet jeden Tag an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) System oder jedes Nachfolgesystem für die Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.

§ 6 Steuern

1. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist die Emittentin gesetzlich zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet, so wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge („Zusätzliche Beträge“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Anleihegläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären.

2. Zusätzliche Beträge werden von der Emittentin auf die Schuldverschreibungen nicht

2. Payments will be subject to any applicable fiscal or other laws and regulations. Condition 6 remains unaffected.

3. If the due date for payment of any amount is not a Banking Business Day, the Noteholders will not be entitled to payment until the next Banking Business Day and will not be entitled to any interest or other compensation in respect of the delay.

In this Condition 5.3 “Banking Business Day” means a day (other than a Saturday or Sunday) (i) on which the Clearing System settles payments, and, (ii) (a) if the Notes are denominated a currency other than Euro, on which commercial banks and international foreign exchange markets in the principal financial centre of the country of the currency specified in the Global Note settle payments; or (b) where the Notes are denominated in Euro, which is a TARGET Business Day.

“TARGET Business Day” means any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) System or any successor system thereto is open for the settlement of payments in Euro.

6. Taxes

1. All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If the Issuer is required by law to make such withholding or deduction, the Issuer will pay such additional amounts (the “Additional Amounts”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction.

2. No Additional Amounts in respect of the Notes will be payable by the Issuer on account of

für solche Steuern gezahlt, die:

(1) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers 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

(2) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Anleihegläubigers 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

(3) 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

(4) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 11 wirksam wird; oder

(5) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem § 6 sind weder die Emittentin, noch eine Zahlstelle oder eine andere Person, die Zahlungen im Namen der Emittentin tätigt, dazu verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Steuern zu zahlen, die gemäß 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Gesetzes, wodurch ein zwischenstaatliches Abkommen dazu umgesetzt wird, erhoben werden.

such taxes which:

(1) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Noteholder, 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

(2) are payable by reason of the Noteholder 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

(3) 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

(4) 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 Condition 11, whichever occurs later; or

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

Notwithstanding anything in this Condition 6 to the contrary, neither the Issuer, any paying agent nor any other person making payments on behalf of the Issuer shall be required to pay additional amounts in respect of such taxes imposed pursuant to Section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (“Code”), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die seit dem 1. Januar 2009 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Kapitalertragsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn sind, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.

§ 7

Kündigungsgründe für die Anleihegläubiger

1. Die Anleihegläubiger sind zur Kündigung ihrer Schuldverschreibungen berechtigt, wenn einer der nachfolgend aufgeführten Kündigungsgründe („Kündigungsgründe“) vorliegt:

(1) Die Emittentin zahlt Kapital oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 5 Bankarbeitstagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag; oder

(2) Die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen und diese Unterlassung kann nicht geheilt werden oder, falls die Unterlassung heilbar ist, die Unterlassung jedoch länger als 5 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin eine Mitteilung in Textform von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder

(3) Die Emittentin kommt einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mindestens EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2.2 definiert) oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die hierfür abgegeben wurde, nicht innerhalb von 5 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 5 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nach, es sei denn, die Emittentin bestreitet in gutem Glauben, dass die betreffende Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder

(4) Die Emittentin gibt ihre Zahlungsunfähigkeit allgemein bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein; oder

(5) Ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin und leitet ein solches Verfahren ein, und es ist nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden, oder die

For the avoidance of doubt, the flat tax (*Kapitalertragsteuer*) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 2009 and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.

7.

Events of Default

1. The following are events of default ("Events of Default") for the purposes of the Notes:

(1) The Issuer fails to pay principal or interest on the Notes within 5 banking days from the relevant due date; or

(2) The Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes and such failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, continues unremedied for more than 5 days after the Issuer has received a notice in text form from any Noteholder; or

(3) The Issuer fails to fulfil any payment obligation in the minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 under a Capital Markets Indebtedness (as defined in Condition 2.2 above) or under any guarantees or suretyship given in respect thereof within 5 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 5 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or

(4) The Issuer announces its inability to meet its financial obligations generally or ceases its payments; or

(5) A court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or

Emittentin leitet ein solches Verfahren ein oder beantragt es;

(6) Die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder nahezu ganz ein, veräußert alle oder nahezu alle Teile ihres Vermögens oder gibt sie anderweitig ab und (i) vermindert dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich und (ii) es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern unter den Schuldverschreibungen nicht mehr erfüllen kann; oder

(7) Die Emittentin wird liquidiert oder aufgelöst, es sei denn, dies geschieht im Rahmen einer Restrukturierungsmaßnahme (einschließlich Verschmelzungen und Umwandlungen).

2. Tritt ein Kündigungsgrund ein, kann jeder Anleihegläubiger in Textform gegenüber der Emittentin die sofortige Fälligkeit seiner Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 4.1. definiert) erklären. Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

§ 8 Ersetzung der Emittentin

1. 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 Anleihegläubiger 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:

(1) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(2) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle 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;

institutes such proceedings; or

(6) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations under the Notes vis-à-vis the Noteholders; or

(7) the Issuer goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure (including mergers and transformations).

2. If an Event of Default occurs, each Noteholder may by notice in text form to the Issuer declare his Notes immediately repayable at the Early Redemption Amount (as defined in Condition 4.1). The right to declare Notes due shall lapse if the Event of Default has been cured before the right is validly exercised.

8. Substitution of the Issuer

1. The Issuer may, without the consent of the Noteholders, 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 these Notes (the "Substitute Debtor") provided that:

(1) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(2) the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Issuing 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;

(3) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Anleihegläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Anleihegläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(4) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte gegenüber den Anleihegläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Anleihegläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde.

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

2. Jede Ersetzung ist gemäß § 11 bekannt zu machen.

3. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

§ 9

Vorlegung und Verjährung

1. Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 BGB für Schuldverschreibungen wird auf 10 Jahre verkürzt.

2. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

3. Die Emittentin kann die von den Anleihegläubigern innerhalb von 12 Monaten nach dem Maßgeblichen Tag nicht erhobenen Beträge beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme hinterlegen. Die Hinterlegung erfolgt auf Gefahr und Kosten der Anleihegläubiger und mit Hinterlegung erlischt jeglicher Anspruch der Anleihegläubiger gegen die Emittentin und gegen für die Erfüllung von deren Verbindlichkeiten haftende Dritte.

„Maßgeblicher Tag“ im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der jeweils spätere der beiden folgenden Tage: (i) der Tag, an dem die

(3) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution;

(4) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Noteholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Noteholder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.

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 of any such substitution shall be published in accordance with Condition 11.

3. 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.

9.

Presentation and Prescription

1. The presentation period for the Notes established by Section 801(1) of the German Civil Code is reduced to 10 years.

2. The prescription period for Notes presented within the presentation period is two years from the end of the relevant presentation period.

3. The Issuer may deposit with the lower court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main any amounts not claimed by Noteholders within 12 months of the Relevant Date and waives any right to withdraw the deposit. The deposit will be at the risk and expense of those Noteholders and on the making of the deposit the claims of those Noteholders against the Issuer and against third parties that are liable for its obligations will terminate.

„Relevant Date“ in these Terms and Conditions means the later of (i) the due date for the relevant payment and (ii) the date on which the relevant

maßgebliche Zahlung fällig wird, bzw. (ii) der Tag, an dem der betreffende Betrag tatsächlich an das Clearing System zur Gutschrift auf die Konten der (jeweiligen Depotbanken der) Anleihegläubiger gezahlt wird.

§ 10 Emissionsstelle und Zahlstelle

Emissionsstelle und Zahlstelle ist die Deutsche Bank Aktiengesellschaft („Deutsche Bank“) (die „Emissionsstelle“ und die „Zahlstelle“). Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die nach Ansicht der Deutsche Bank dazu führen, dass sie nicht in der Lage ist, als Emissionsstelle und/oder Zahlstelle tätig zu werden, wird sie mit Zustimmung der Emittentin eine geeignete Bank als Emissionsstelle und/oder Zahlstelle bestellen. Sollte die Deutsche Bank außerstande sein, die Übertragung der Funktion als Emissionsstelle und/oder Zahlstelle vorzunehmen, so ist die Emittentin verpflichtet, ihrerseits eine geeignete Bank als Emissionsstelle und/oder Zahlstelle zu bestellen. Eine Übertragung der Emissionsstellen- und/oder Zahlstellenfunktion ist von der Deutsche Bank oder gegebenenfalls von der Emittentin unverzüglich gemäß § 11 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, in sonstiger Weise bekannt zu machen. Die Emissionsstelle und die Zahlstelle handelt in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den Anleihegläubigern.

§ 11 Bekanntmachungen

Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.

§ 12 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin kann ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen derart begeben, dass diese mit den Schuldverschreibungen zu einer einheitlichen Schuldverschreibung und einer Serie zusammengefasst werden. Die Bedingungen der weiteren Schuldverschreibungen müssen mit den Bedingungen der bereits begebenen Schuldverschreibungen mit Ausnahme des Begebungsdatums und des Emissionspreises identisch sein.

payment is actually made to the Clearing System for credit to the accounts of (the respective depositary banks of) the Noteholders.

10. Issuing Agent and Paying Agent

The Issuing Agent and the Paying Agent is Deutsche Bank Aktiengesellschaft („Deutsche Bank“) (the „Issuing Agent“ and the „Paying Agent“). Should any event occur which in the opinion of Deutsche Bank would prevent it from acting as Issuing Agent and/or Paying Agent Deutsche Bank will with the consent of the Issuer appoint an appropriate bank as Issuing Agent and/or Paying Agent. Should Deutsche Bank be unable to transfer its function as Issuing Agent and/or Paying Agent the Issuer will be obliged to appoint an appropriate bank as Issuing Agent and/or Paying Agent. A transfer of the issue agency and/or paying agency function must be announced without delay in accordance with Condition 11 or, should this prove to be impossible, in some other way by Deutsche Bank or by the Issuer, as the case may be. Each of the Issuing Agent and the Paying Agent in its respective capacity as such acts solely as the agent of the Issuer and assumes no obligation to, and has no relationship of agency or trust with, any Noteholder.

11. Notices

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

12. Further Issues

The Issuer may without the consent of the Noteholders issue further notes to be fungible with, and to form one single series with the Notes. Such further notes must have terms identical to those of the Notes already issued except for their issue date and the issue price.

§ 13

Anwendbares Recht, Erfüllungsort und Gerichtsstand

1. Die Schuldverschreibungen unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Erfüllungsort und nicht-ausschließlicher Gerichtsstand ist Frankfurt am Main.

2. Sollte eine der vorstehenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen unwirksam sein oder undurchführbar sein oder werden, so bleibt die Wirksamkeit und die Durchführbarkeit der übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. Anstelle der unwirksamen Bestimmung soll, soweit rechtlich möglich, eine dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entsprechende Regelung gelten. Unter Umständen, unter denen sich diese Emissionsbedingungen als unvollständig erweisen, soll eine ergänzende Auslegung, die dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entspricht, unter angemessener Berücksichtigung der berechtigten Interessen der beteiligten Parteien erfolgen.

§ 14

Sprache

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

13.

Applicable Law, Place of Performance and Jurisdiction

1. The Notes are governed by the laws of the Federal Republic of Germany. Place of performance and non-exclusive court of venue is Frankfurt am Main.

2. Should any of the provisions contained in these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable, the validity or the enforceability of the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby. In this case, the invalid provision shall be deemed to be replaced by a provision which to the extent legally possible provides for an interpretation in keeping with the meaning and the economic purposes of these Terms and Conditions of the Notes. Under circumstances in which these Terms and Conditions of the Notes prove to be incomplete, a supplementary interpretation in accordance with the meaning and the purposes of these Terms and Conditions of the Notes under due consideration of the legitimate interests of the parties involved shall be applied.

14.

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.

SELLING RESTRICTIONS

1. General

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

2. United States of America

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S. Each Dealer has represented and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree) that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S.

Each Dealer has also represented and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree) that it has offered and sold the Notes, and will offer and sell the Notes (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date (the "distribution compliance period"), only in accordance with Rule 903 of Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree) that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes, and that it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.

3. The United Kingdom

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

(A)

- (1) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business; and
- (2) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") by the Issuer;

- (B) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (C) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

4. **Japan**

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

NAMES AND ADDRESSES

ISSUER

VIER GAS TRANSPORT GMBH

Kallenbergstraße 5
45141 Essen
Federal Republic of Germany

Telephone No.: +49 201 3642 13277

Facsimile No.: +49 201 3642 13208

Email: info@viergas.de

Attention: c/o Open Grid Europe GmbH, Corporate Finance Department (Sebastian Brauer /
Ricardo Claußnitzer)

ARRANGER

ING BANK N.V.

Foppingadreef 7
1102 BD Amsterdam
The Netherlands

Telephone No.: +31 20 563 8181

Facsimile No.: +31 20 501 3888

Email: FM.Documentation@ing.nl

Attention: ECP Desk/TRC 00.114

DEALERS

BAYERISCHE LANDESBANK

Brienner Str. 18
80333 Munich
Federal Republic of Germany

Telephone: +49 89 2171 23268

Facsimile No.: +49 89 2171 623268

Email: Andreas.Lange@bayernlb.de

Attention: Team 5211/Origination Corporates

BNP PARIBAS

20, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Email: dl.cp.desk@bnpparibas.com
Attention: Commercial Paper Desk

COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT

FK-CMA Bonds ECP Trading Desk
Mainzer Landstrasse 153 /DLZ – Geb. 2,
Händlerhaus
60327 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Telephone No.: +49 69 136 42333
Email: ecpdesk@commerzbank.com
Attention: Alexander Stumpf, Günter M. Rutner

ING BANK N.V.

Foppingadreef 7
1102 BD Amsterdam
The Netherlands

Telephone No.: +31 20 563 8181
Facsimile No.: +31 20 501 3888
Email: FM.Documentation@ing.nl
Attention: ECP Desk/TRC 00.114

**LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN
GIROZENTRALE**

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

Telephone No.: +49 69 9132 2559
Facsimile No.: +49 69 9132 2559
Email: elke.blass@helaba.de
Attention: Elke Blass

THE ISSUING AND PAYING AGENT**DEUTSCHE BANK AG**

Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Facsimile No.: +49 (69) 910 38672
Attention: Trust and Agency Services

LEGAL ADVISERS

To the Issuer
As to German law

WHITE & CASE LLP
Bockenheimer Landstraße 20
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

To the Arranger and the Dealers
As to German law

SIMMONS & SIMMONS LLP
Messeturm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60308 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany