

This document constitutes two base prospectuses for the purposes of article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**"): (i) the base prospectus of Deutsche Post AG in respect of non-equity securities within the meaning of article 2(c) of the Prospectus Regulation ("**Non-Equity Securities**") with a denomination of at least EUR 1,000 and (ii) the base prospectus of Deutsche Post Finance B.V. in respect of Non-Equity Securities with a denomination of at least EUR 1,000 (together, the "**Prospectus**").

# Deutsche Post DHL Group

## Deutsche Post AG

(Bonn, Federal Republic of Germany)

as Issuer and, in respect of Notes issued by Deutsche Post Finance B.V., as Guarantor

## Deutsche Post Finance B.V.

(Maastricht, The Netherlands)

as Issuer

**EUR 8,000,000,000**

**Debt Issuance Programme**

(the "**Programme**")

This Prospectus has been approved by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**"), as competent authority under the Regulation (EU) 2017/1129. The CSSF only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or the Guarantor (as the case may be) or of the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

Application has been made to list notes issued under the Programme (the "**Notes**") on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the regulated market "*Bourse de Luxembourg*". The Luxembourg Stock Exchange's regulated market (the "**Regulated Market**") is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU ("**MIFID II**"). Notes issued under the Programme may also be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all.

Each Issuer has requested the CSSF in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en œuvre du règlement (UE) 2017/1129* - the "**Luxembourg Law**") to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Republic of Austria, The Netherlands and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**UK**") with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation ("**Notification**"). Each Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area ("**EEA**") with a Notification.

By approving this Prospectus, the CSSF gives no undertaking as to the economic and financial soundness of the transactions under the Programme and the quality or solvency of the Issuers in line with the provisions of article 6 (4) of the Luxembourg Law.

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**BofA Securities   Commerzbank   Deutsche Bank   HSBC   Morgan Stanley**

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) as well as on the website of Deutsche Post DHL Group ([www.dpdhl.com](http://www.dpdhl.com)). This Prospectus is valid for a period of twelve months from the date of its approval. The validity ends upon expiration of 12 May 2021.

The obligation to supplement this Prospectus in accordance with article 23 of the Prospectus Regulation in the event of a significant new factor, material mistake or material inaccuracy does not apply when this Prospectus is no longer valid.

## RESPONSIBILITY STATEMENT

Deutsche Post AG (“**Deutsche Post**”, “**Deutsche Post AG**” or the “**Guarantor**”, together with its consolidated group companies, “**Deutsche Post DHL Group**”) with its registered office in Bonn, Federal Republic of Germany and Deutsche Post Finance B.V. (“**Deutsche Post Finance**”) with its registered office in Maastricht, The Netherlands (herein each also called an “**Issuer**” and together the “**Issuers**”) accept responsibility for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms (as defined herein).

Each Issuer hereby declares that, to the best of its knowledge, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus for which it is responsible is in accordance with the facts and this Prospectus makes no omission likely to affect its import.

## NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference and, in relation to any tranche of Notes (each a “**Tranche**”), together with the relevant final terms (the “**Final Terms**”). Full information on the Issuers and any Tranche is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant Final Terms.

Each Issuer has confirmed to the Dealers (as defined herein) that this Prospectus contains all information with regard to the Issuers and the Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained herein with respect to the Issuers and the Notes is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts with respect to the Issuers or the Notes, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading; that the Issuers have made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

This Prospectus is valid for 12 months following the date of its approval and this Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus, any supplement thereto, or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuers since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The Issuers and the Guarantor have undertaken with the Dealers to supplement this Prospectus in accordance with the Prospectus Regulation or publish a new prospectus in the event of any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the closing of any Tranche offered to the public or, as the case may be, when trading of any Tranche of Notes on a regulated market begins in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus.

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by any Issuer or any other information in the public domain and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuers, the Dealers or any of them.

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuers and the Guarantor, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement hereto, or any Final Terms or any document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the EEA in general, the UK and Japan; see “Selling Restrictions”. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as

amended (the “**Securities Act**”), and include Notes in bearer form that are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to United States persons.

**MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET** – The Final Terms in respect of any Notes will include a legend entitled “MiFID II Product Governance” which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “**distributor**”) should take into consideration the 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 target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the “**MiFID Product Governance Rules**”), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules. None of Deutsche Post and Deutsche Post Finance is a manufacturer or distributor for the purposes of the MiFID Product Governance Rules.

**PRIIPS REGULATION / EEA AND UK RETAIL INVESTORS** – If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled “Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors”, the relevant Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA or in the UK. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of MiFID II or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended, the “**Insurance Distribution Directive**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. If the above mentioned legend is included in the relevant Final Terms, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the “**PRIIPs Regulation**”) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

The language of the Prospectus is English. Any part of this Prospectus in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the German text of the Terms and Conditions may be controlling and binding if so specified in the relevant Final Terms. In respect of the German law governed Guarantee (including the negative pledge contained therein) the German language version is always controlling and binding.

**This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.**

**This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.**

**This Prospectus, any supplement thereto and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.**

**In connection with the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilisation manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilisation manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of the Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilisation manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilisation manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.**

The Final Terms in respect of any Notes offered on the basis of this Prospectus may specify that interest amounts payable under the relevant Notes may be calculated by reference to EURIBOR, which as at the date of this Prospectus is provided by European Money Markets Institute (“**EMMI**”), or LIBOR, which as at the date of this Prospectus is provided by ICE Benchmark Administration (“**IBA**”). As at the date of this Prospectus, each of

IBA and EMMI appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the “**Benchmarks Regulation**”). The registration status of any administrator under the Benchmarks Regulation is a matter of public record and save where required by applicable law the Issuers do not intend to update relevant Final Terms to reflect any change in the registration status of administrator.

In this Prospectus, all references to “**EUR**” or “**Euro**” are to the currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and defined in article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the Euro, as amended.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating and the respective rating agency will be specified in the relevant Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

To the extent not otherwise indicated, the information contained in this Prospectus on the market environment, market developments, growth rates, market trends and competition in the markets in which Deutsche Post DHL Group operates is taken from publicly available sources, including, but not limited to, third-party studies or Deutsche Post DHL Group’s own estimates that are also primarily based on data or figures from publicly available sources. The information from third-party sources that is cited here has been reproduced accurately. As far as the Issuers are aware and are able to ascertain from information published by such third-party, no facts have been omitted which would render the reproduced information published inaccurate or misleading.

This Prospectus also contains estimates of market data and information derived from these estimates that would not be available from publications issued by market research firms or from any other independent sources. This information is based on Deutsche Post DHL Group’s internal estimates and, as such, may differ from the estimates made by Deutsche Post DHL Group’s competitors or from data collected in the future by market research firms or other independent sources. To the extent the Issuers derived or summarized the market information contained in this Prospectus from a number of different studies, an individual study is not cited unless the respective information can be taken from it directly.

The Issuers have not independently verified the market data and other information on which third parties have based their studies or the external sources on which the Issuers’ own estimates are based. Therefore, the Issuers assume no responsibility for the accuracy of the information on the market environment, market developments, growth rates, market trends and competitive situation presented in this Prospectus from third-party studies or the accuracy of the information on which the Issuers’ own estimates are based. Any statements regarding the market environment, market developments, growth rates, market trends and competitive situation presented in this Prospectus regarding Deutsche Post DHL Group and its operating divisions contained in this Prospectus are based on its own estimates and/or analysis unless other sources are specified.

The information on any website included in this Prospectus, except for the website [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) in the context of the documents incorporated by reference, do not form part of this Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

## **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as “anticipate”, “believe”, “could”, “estimate”, “expect”, “intend”, “may”, “plan”, “predict”, “project”, “will” and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding Deutsche Post DHL Group’s business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuers make to the best of their present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including Deutsche Post DHL Group’s financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. Deutsche Post DHL Group’s business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to

read the following sections of this Prospectus: “*Risk Factors*”, “*Deutsche Post AG – Issuer and Guarantor –*” and “*Deutsche Post Finance – Issuer –*”. These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on Deutsche Post DHL Group’s business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuers nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

## TABLE OF CONTENTS

General Description of the Programme .....	7
Risk Factors.....	10
Deutsche Post AG – Issuer and Guarantor – .....	22
Deutsche Post Finance – Issuer –.....	39
Terms and Conditions of the Notes .....	43
Guarantee and Negative Pledge (English language version).....	122
Guarantee and Negative Pledge (German language version).....	126
Form of Final Terms .....	130
Use of Proceeds .....	149
Taxation Warning.....	150
Subscription and Sale.....	151
General Information.....	156
Documents Incorporated by Reference.....	158
Names and Addresses .....	160

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under this EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme, the relevant Issuer may from time to time issue Notes to one or more of the following dealers: BofA Securities Europe SA, Commerzbank Aktiengesellschaft, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, HSBC Bank plc, Morgan Stanley & Co. International plc and Merrill Lynch International and any additional dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s), which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together, the “**Dealers**”).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft acts as arranger in respect of the Programme (the “**Arranger**”). The maximum aggregate principal amount of the Notes from time to time outstanding under the Programme will not exceed EUR 8,000,000,000 (or nearly equivalent in another currency). The relevant Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement (as defined herein) from time to time. Notes will be issued on a continuous basis in Tranches, each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and are identical in all respects, but which may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series (“**Series**”) of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency at least to EUR 1,000 at the time of the issue of Notes. Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms. The Final Terms of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). 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) or in the UK, the Final Terms will be displayed on the website of Deutsche Post DHL Group ([www.dpdhl.com](http://www.dpdhl.com)).

The Notes are freely transferable in accordance with the rules and regulations of the relevant Clearing System and will be issued with a term to maturity of 1 year at a minimum and 30 years at a maximum. They may be offered to qualified and non-qualified investors. However, if the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled “Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors”, the relevant Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA or in the UK. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of MiFID II or (ii) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. If the above mentioned legend is included in the relevant Final Terms, no key information document required by the PRIIPs Regulation for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

The Final Terms in respect of any Notes will include a legend entitled “MiFID II Product Governance” which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “**distributor**”) should take into consideration the 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 target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the applicable Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

The yield for Notes with fixed interest rates will be calculated on the basis of the ICMA (“**International Capital Market Association**”) method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

Application has been made to list the Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Luxembourg Stock Exchange’s regulated market “Bourse de Luxembourg”. The

Luxembourg Stock Exchange's regulated market is a regulated market for the purposes of MiFID II. However, Notes may also be issued under the Programme which are listed on a stock exchange other than the Luxembourg Stock Exchange or which are not listed on any stock exchange.

## **Issue Procedures**

### **General**

The relevant Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the provisions of the Final Terms as set out below.

#### *Options for sets of Terms and Conditions*

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the relevant Issuer to choose among the following Options:

Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates; and

Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates.

#### *Documentation of the Conditions*

The relevant Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. This type of documentation of the Conditions will be used where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I or Option II and of the respective further options contained in each of Option I or Option II are applicable to the individual issue by only referring to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

#### *Determination of Options / Completion of Placeholders*

The Final Terms shall determine which of Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I or Option II also contains certain further options (characterised by indicating the optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in the square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

#### *Determination of Options*

The relevant Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not replicate or refer to an alternative or optional provision it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

#### *Completion of Placeholders*

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions. In that case, all instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.



### *Controlling Language*

As to controlling language of the respective Conditions, the following applies:

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the relevant Issuer as specified on the back of this Prospectus.
- In other cases the relevant Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

## RISK FACTORS

***The following is a disclosure of risk factors that may affect the ability of Deutsche Post AG and Deutsche Post Finance B.V. to fulfil their respective obligations under the Guarantee and the Notes and that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes.***

***Before deciding to purchase Notes issued under the Programme, prospective investors should carefully review and consider the following risk factors and the other information contained in this Prospectus (including any documents incorporated by reference) or any supplement to this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary or appropriate. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another. Investors may lose the value of their entire investment or part of it in the event one or more of the risks regarding the Issuers described below materialises. The following risk factors are organized in categories depending on their respective nature. In each category the most material risk factors, based on the Issuers' current view on the probability of their occurrence and the expected magnitude of their potential negative impact, are mentioned first.***

***Investing in the Notes could involve additional risks and uncertainties of which Deutsche Post AG and Deutsche Post Finance B.V. are not presently aware and which could also affect the business operations of Deutsche Post DHL Group and adversely affect Deutsche Post and Deutsche Post DHL Group's business activities and financial condition and results of operations and the ability of Deutsche Post AG and Deutsche Post Finance B.V. to fulfil their respective obligations under the Guarantee and the Notes.***

***Words and expressions defined in the section "Terms and Conditions" shall have the same meanings in this section of the Prospectus.***

### RISK FACTORS REGARDING DEUTSCHE POST AND DEUTSCHE POST DHL GROUP

#### ***I. Industry Related Risks***

**The mail and logistics industry is in general susceptible to changing economic developments and instability. A weak economy and prolonged instability generally may result in a decline in the demand for mail and logistics services.**

Deutsche Post DHL Group is dependent on the economic environment, sector-specific conditions in the logistics and transport industry and cyclical trends in the world economy and may be adversely affected by any downturn in regional or worldwide economies, market crises as well as prolonged periods of instability. There is a strong correlation between economic development and trade flows and, consequently, economic downturns and phases of prolonged instability often coincide with a decline in trade volumes and therefore transportation quantities. A weak economy and prolonged instability, in particular in countries or regions in which Deutsche Post DHL Group currently generates a significant portion of its revenues, may generally result in a stagnation of, or decline in, the demand for mail and logistics services which could adversely affect Deutsche Post DHL Group's business. Particularly Deutsche Post DHL Group's express and global forwarding/freight business is cyclical and highly sensitive to fluctuations of trade flows. Due to the current spread of the new Corona virus (SARS-CoV-2), the global economy is expected to experience a significant downturn. The magnitude as well as the duration is highly dependent on the abilities of governments to implement measures that effectively contain or stem the outbreak and the effectiveness of mitigation measures like temporary economic aid and stimulus actions. Since the start of the global spread of the Corona virus, the five business divisions of Deutsche Post DHL Group and the activities in different regions have been affected differently, the worsening of the global economy due to the Covid-19 pandemic has resulted in an overall negative impact on revenues and result of operation of Deutsche Post DHL Group in the first quarter 2020 and further negative developments cannot be excluded. While the peak of the Covid-19 pandemic has not yet been reached in some regions and as it is uncertain whether the Corona virus outbreak has been effectively and permanently contained in other regions, or might even further spread, the further impact of the Covid-19 pandemic and the governmental measures taken in respect thereof on the revenues, results of operations and/or financial condition of Deutsche Post DHL Group cannot be adequately determined or reliably quantified at the moment. Moreover, there might be long-term changes in consumer behavior that might impact demand in the global mail and logistics industry.

The above mentioned effects could be exacerbated in situations where future economic and/or political developments are particularly uncertain, such as recent trade policies of the United States of America or the departure of the United Kingdom from the EU (“**Brexit**”). Alongside other aspects, Brexit could result in changes in exchange rates, the economy, aviation traffic rights and customs duties as well as impact Deutsche Post DHL Group’s customers both within and outside the UK.

Global trade flows may also be significantly reduced and/or redirected in particular due to (i) the failure of proposed or current free trade agreements and pacts, or their abandonment by major participants, (ii) the (re-)introduction of duties and taxes on imported goods which may cause companies to move manufacturing closer to consumer markets, or (iii) the implementation of other significant trade barriers or measures impeding, directly or indirectly, cross-border trade, production and the demand for goods. Declining trade flows could lead to a significant decrease in volumes and weight per consignment transported by Deutsche Post DHL Group or a demand for complex logistic solutions and could thus adversely affect revenues, results of operations and/or financial condition of Deutsche Post DHL Group.

Terrorist attacks, including acts of sabotage, bioterrorism and new forms of terrorism, armed conflicts, political unrest, embargoes and economic instability throughout the world or organised crime could also adversely affect global business and the political environment in general. Furthermore, any enhancement of security measures could result in increasing costs for Deutsche Post DHL Group.

In case Deutsche Post DHL Group could not react to adverse economic developments, sector-specific conditions and cyclical trends in a flexible and appropriate way, its revenues, results of operations and/or financial condition could be adversely affected.

**The industries in which Deutsche Post DHL Group operates are highly competitive and competition could intensify in the future.**

Deutsche Post DHL Group is in competition with other mail and logistic providers and new competitors entering the market on a local, regional and international level. Its competitors include mainly the incumbent postal operators of other nations, motor carriers, express companies, logistics service providers, freight forwarders and air couriers.

Competition in Deutsche Post DHL Group’s business is intense and might intensify in the future, in particular in case of targeted, aggressive actions by competitors resulting in a loss of market share or otherwise adversely affecting Deutsche Post DHL Group. Intensifying competition could, for example, result in a change in the customer base or in declining prices and margins for Deutsche Post DHL Group’s services and thus adversely affect its revenues, results of operations and/or financial condition. In an economic downturn competitive pressure increases as competitors seek to attract customers with lower prices in order to recoup costs which can often not be scaled back in line with the decline of revenues.

The increasing digitalisation of the mail and logistic business involves the integration of new technologies into the existing infrastructure exposing Deutsche Post DHL Group also to competition with start-ups and companies specialised in digitalisation and information technologies.

**Communication and market trends may change and may result in further shrinking physical mail volumes or changes in demand for supply chain solutions.**

The increasing use of electronic forms of communication has resulted in a shrinkage of the German mail market in recent years and Deutsche Post DHL Group expects the market for mail communication to continue to shrink. Demand for mail and delivery services depend on the trend of Deutsche Post DHL Group’s customers’ communication channels, the extent to which electronic media continue to replace the physical letter, the acceptance of electronic communication services and the use of online marketplaces. Any such trends may have an impact on the businesses of the Post & Parcel Germany division. Also, the business of the Supply Chain division depends on the trends to outsource or insource business processes in an increasingly complex and international environment as well as the customers’ demand depending on business performance.

If the resulting decline in demand for physical mail products cannot be compensated by the successful introduction of innovative new products, e.g. in electronic communications or, by generating new business and providing innovative logistic solutions in Supply Chain in line with customers’ demand or by making prices and costs of transport and delivery services more flexible, Deutsche Post DHL Group’s revenues, results of operations and/or financial condition could be adversely affected.

## **II. Operational Risks**

### **Deutsche Post DHL Group's operations could be adversely affected by an outbreak of disease or the occurrence of a natural or man-made disaster.**

Deutsche Post DHL Group's global operations could be disrupted and/ or adversely affected as a result of the outbreak of diseases or pandemics such as the Corona virus or Ebola that initially strikes only locally but can quickly have a global impact when spreading via global traffic flows, resulting in a disruption of the mail or logistics infrastructure, such as the temporary suspension of delivery services to certain regions in China due to the Corona virus spread. Deutsche Post DHL Group's operations could also be adversely impacted by the occurrence of a natural disaster, such as the closure of the European air space following the volcanic eruption in Iceland in 2010 or the disruption of its operations due to extreme adverse weather conditions and related closure of airports, harbours or similar infrastructure. Deutsche Post DHL Group's business operations may also be negatively affected as a result of a man-made disaster such as industrial incidents. Any such event as well as associated disruptions to Deutsche Post DHL Group's global operations could adversely affect its revenues, results of operations and/or financial condition.

### **Deutsche Post DHL Group depends on the support of complex IT systems, the functioning of which may be substantially impaired by internal and external factors.**

Deutsche Post DHL Group's operations and administration is dependent on an IT infrastructure that is critical to the day-to-day management of operations and administration. Since computer and communications systems are particularly vulnerable to disruptions, damage, power failures, unauthorised access or other acts of sabotage, computer viruses, fires and similar events, there can be no full assurance that Deutsche Post DHL Group's IT systems will not suffer from disruptions or breakdowns. If one or more elements of Deutsche Post DHL Group's IT infrastructure fails and back-up facilities do not operate successfully, or administrative and/or operational processes related to such an element are impeded, Deutsche Post DHL's operations, revenues, results of operations and/or financial condition could be adversely affected.

### **Deutsche Post DHL Group is dependent on a good relationship with its employees, employee representatives and trade unions.**

Deutsche Post DHL Group has been facing an increase in costs for its workforce, particularly stemming from trade union negotiations, in the recent past. Increasing staff costs or labour disputes and strikes could adversely affect Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition.

### **Deutsche Post DHL Group is dependent on cost for transportation services.**

Deutsche Post DHL Group's operations largely depend on its air, sea, rail and road transport. As a result, transportation costs form a significant part of Deutsche Post DHL Group's cost base. Any increase of costs stemming from commodity price fluctuations, in particular fluctuating prices for kerosene, diesel and marine diesel fuels, which cannot be passed on to customers via operating measures, could adversely affect Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition. In addition to supply and demand, prices for oil and fuel are influenced by a number of other factors which are also outside the control of Deutsche Post DHL Group, including political disputes, speculative trading, natural disasters and decisions by oil-producers.

In addition, consistent with Deutsche Post DHL Group's efforts to improve CO2 efficiency of its operations and those of its subcontractors global concern about climate change has led or may lead to governmental actions or regulations with the aim to reduce CO2 emissions, in particular those of air and road traffic. Further, local governments have been or may be imposing regulations to limit both the volume of road traffic and emissions in city centres. Any of these actions and regulations could adversely affect not only Deutsche Post DHL Group but also subcontractors and thus the price at which Deutsche Post DHL Group is able to source such subcontractors' products and services. If Deutsche Post DHL Group is not successful in passing on the additional cost to customers, Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition could be adversely affected.

There is the risk that Deutsche Post DHL Group shall not be able to pass on all price increases for purchased transport services or any additional cost incurred particularly by the measures described above to its customers. It would subsequently be forced to absorb these costs and cut into its own margins. This could adversely affect Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition.

**Deutsche Post DHL Group is dependent on the hiring and retention of qualified employees and senior managers.**

Its employees and their skills are essential to Deutsche Post DHL Group's future success. In many of the countries and regions in which Deutsche Post DHL Group operates, and, in particular, in Germany, it faces increasing competition for qualified employees and executives. Across all its business areas, Deutsche Post DHL Group is dependent on its ability to hire highly qualified employees and to retain them long term. Even though Deutsche Post DHL Group has implemented various measures designed to motivate, commit, develop and promote its employees, there can be no full assurance that Deutsche Post DHL Group will be successful in retaining key employees. In addition, demographic change and changing social structures could lead to a decrease in the pool of available talent in various markets. Possible increases in both chronic and acute diseases pose another risk to Deutsche Post DHL Groups being able to hire or retain employees. Any failure to succeed in recruiting and retaining suitable employees could adversely affect Deutsche Post DHL Group's business, revenues, results of operations and/or financial condition.

**Deutsche Post DHL Group is exposed to the risk of payment default by its contractual partners.**

As a globally operating group, Deutsche Post DHL Group is exposed to the risk of payment default by contractual partners. This risk particularly exists if a significant portion of revenue is generated from a comparatively small number of customers. In addition, with regard to large infrastructure and transportation asset investments, Deutsche Post DHL Group pays advance payments. The risk that receivables could be uncollectible in whole or in part if contractual partners fail to pay or experience a temporary inability to pay or become insolvent typically increases during an economic downturn or in a phase of prolonged economic instability. If contractual partners who owe considerable amounts to Deutsche Post DHL Group were to become insolvent, including due to a weakening economic environment, or if key customers were to halt or curtail business operations, Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition could be adversely affected.

**Deutsche Post DHL Group is subject to infrastructure risks and risks of accident, including air crashes.**

Logistics services require a complex operating infrastructure (which includes the availability of internal as well as external infrastructure such as roads, railways, harbours and airport infrastructure) with high quality standards to avoid any disruptions to the flow of shipments. Deutsche Post DHL Group's operations can be compromised by any problems arising, for example, with regard to posting and collection, sorting, transport, warehousing or delivering of shipments. Any disruptions or malfunctions of infrastructure or in Deutsche Post DHL Group's operational processes could adversely impact Deutsche Post DHL Group's competitive position as well as revenues, results of operations and/or financial condition.

**Deutsche Post DHL Group might face incidents in connection with the transport of hazardous materials and confidential consignments.**

As a globally operating provider of transportation services, Deutsche Post DHL Group may also transport hazardous materials for customers e.g. in the automotive, biomedical and chemical industries and may also transport hazardous or dangerous goods without having been notified thereof by customers. This subjects Deutsche Post DHL Group to risks such as severe damage to and destruction of property and equipment, environmental damage and possibly even personal injury or loss of life. Incidents involving these materials could result from a variety of causes outside Deutsche Post DHL Group's control, including sabotage, terrorism, accidents or the improper packaging or handling of the materials. In addition, Deutsche Post DHL Group transports confidential and sensitive consignments on behalf of some of its customers. It does not always know the confidential and sensitive nature of these consignments and customers may choose to lodge consignments without registration, with the result that these cannot be tracked and traced.

If a significant incident occurred involving the handling of hazardous materials or if confidential consignments were misplaced or lost, Deutsche Post DHL Group's operations could be disrupted and Deutsche Post DHL Group could be subject to a wide range of additional measures or restrictions imposed on it by local or governmental authorities as well as potentially significant civil and criminal liabilities. This could adversely affect Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition. Further, a significant incident, particularly a well-publicized incident involving potential or actual harm to members of the public, could damage Deutsche Post DHL Group's reputation.

### **III. Financial Risks**

#### **Deutsche Post DHL Group has significant pension plan obligations.**

In a number of countries, Deutsche Post DHL Group maintains defined benefit pension plans generally based on the pensionable compensation and length of service of employees. The defined benefit obligations are measured using the projected unit credit method prescribed by IAS 19. This involves making certain actuarial assumptions. Deutsche Post DHL Group may be subject to significant further obligations if the actuarial assumptions were inaccurate or will change otherwise.

Most of the defined benefit retirement plans are at least partly funded via external plan assets. The remaining net obligations are funded by provisions for pensions and similar obligations. Any decline in the value of plan assets such as stocks, property, fixed-income securities or changes in interest rates or actuarial assumptions could require the need for further contributions of assets or higher direct benefit payments by Deutsche Post DHL Group.

#### **Due to Deutsche Post DHL Group's global operations, it is exposed to fluctuations in foreign exchange rates. Deutsche Post DHL Group is further exposed to fluctuations in interest rates.**

Deutsche Post DHL Group operates and sells its services globally, and a substantial portion of its assets, liabilities, costs, sales and income are denominated in currencies other than the Euro, Deutsche Post DHL Group's reporting currency. Deutsche Post DHL Group is therefore subject to a significant exposure to currency fluctuations, in particular against US dollar, pound sterling, Japanese yen and Korean won. Fluctuations in exchange rates could adversely affect Deutsche Post DHL Group's reported revenues, results of operations and/or financial condition.

Deutsche Post DHL Group does not pursue significant currency hedging and even where currency hedging is in place, this might not fully protect it against fluctuations in exchange rates. If its hedging policy proves unsuccessful, it could adversely affect Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition.

In addition, fluctuations in interest rates could adversely affect Deutsche Post DHL Group's results of operations and/or financial condition.

#### **Deutsche Post DHL Group uses external financing sources. A downgrade of Deutsche Post AG's credit rating may increase its financing costs and harm its ability to finance its operations and investments.**

Besides from internally generated liquidity, Deutsche Post DHL Group's ability to finance its business depends on future developments of financial markets. Access to liquidity and capital markets is substantial to balance investment needs and risks from fluctuating cash flows from cyclical businesses. This access to liquid funds may be limited during a financial crisis.

Moody's Italia S.r.l. ("**Moody's**") and Fitch Polska S.A. ("**Fitch**") have rated Deutsche Post AG. Depending on its ratings, Deutsche Post AG's access to the capital markets may be limited and refinancing on the capital markets may be more expensive. Any actual or anticipated downgrading of Deutsche Post AG's ratings could have a direct effect on the cost of borrowing and, accordingly, the market values of the securities issued under this Programme.

#### **Deutsche Post DHL Group is dependent on sufficient insurance coverage.**

Deutsche Post DHL Group has obtained insurance policies from commercial insurers to cover risks arising from its business activities, in particular air transport risks, but insurance policies could prove to offer insufficient coverage in individual cases of damages, losses or liability claims.

In addition, Deutsche Post DHL Group is partly insured via an in-house captive insurance company, i.e. an insurance company owned by Deutsche Post DHL Group. If the insurance policy of insuring damage events by captive insurance company proves insufficient, this could adversely affect Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition.

Moreover, it is also uncertain whether companies with global operations such as Deutsche Post DHL Group will be able to continue to obtain suitable insurance coverage for all business risks on economically acceptable terms at all times in the future. It is possible that insurance companies may stop providing coverage under comprehensive/third-party liability insurance policies for certain risks in connection with terrorist attacks, war or other hostile actions at commercially acceptable terms or may suspend such insurance entirely. Any such

development could adversely affect Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition.

#### ***IV. Regulatory, Legal and Tax Risks***

**Deutsche Post DHL Group operates in many jurisdictions, in which it is confronted with complex legal and regulatory requirements. Deutsche Post DHL Group is exposed to compliance risks and could be adversely affected by violations of applicable laws.**

Deutsche Post DHL Group operates around the globe and provides a worldwide service with facilities in many countries, the flow of goods and services is becoming more and more international.

As a result, Deutsche Post DHL Group is confronted with complex legal and regulatory requirements in many jurisdictions. Deutsche Post DHL Group is subject to the import, export and transit regulations in more than 220 countries and territories whose foreign trade and customs laws and regulations must be complied with. Not only has there been a steady increase in recent years in the number and complexity of such laws and regulations (including their extraterritorial application), but violations are also being pursued more aggressively by the competent authorities, with stricter penalties imposed. Other legal and regulatory requirements include tariffs, limitations on foreign ownership of assets and share capital, and taxes on remittances and other payments.

As Deutsche Post DHL Group operates facilities and has thousands of persons employed by many affiliated companies throughout the world, Deutsche Post DHL Group has to rely on its management structure, regulatory and legal resources and effective operation of its compliance programmes to direct, manage and monitor the activities of its employees and agents. Despite its training, oversight and compliance programmes, Deutsche Post DHL Group cannot assure that its internal control policies and procedures, including disclosure and cooperation with relevant governmental authorities, will always protect Deutsche Post DHL Group from deliberate, reckless or inadvertent acts of its employees or agents that contravene its policies or violate applicable laws. Deutsche Post DHL Group's continued expansion, including in Asia and into developing countries, as well as any tightening of applicable laws could increase the exposure to such violations in the future. Although, as part of its ongoing risk based trade compliance measures, Deutsche Post DHL Group regularly reviews its business related to any sanctions targets, violations cannot be excluded.

In many of the jurisdictions in which Deutsche Post DHL Group operates, in particular emerging markets, the legal systems are in varying stages of development. This creates an uncertain business and investment environment and related risks. These risks include the absence of an independent and experienced judiciary, the necessity to use nominee constructs, and that Deutsche Post DHL Group may be unable to enforce contracts.

Any violations of antitrust, competition, anti-corruption, international trade laws including export controls and economic sanctions or any other applicable laws, or allegations of such violations (see also section "Deutsche Post AG – Governmental, Legal and Arbitration Proceedings"), could lead to the imposition of fines and/or disrupt Deutsche Post DHL Group's business and result in a material adverse effect on Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition.

**Violations of data protection regulations could trigger claims for damages and harm Deutsche Post DHL Group's reputation.**

The data used by Deutsche Post DHL Group in connection with its business activities is strictly confidential and subject to data protection and information security laws and regulations. Although Deutsche Post DHL Group has implemented measures (such as security systems) to protect the data processed and administered in the course of its business activities against misuse, there can be no assurance that these measures are adequate and that the confidentiality of customer data will not be breached by employees of Deutsche Post DHL Group or third parties who circumvent Deutsche Post DHL Group's security systems and obtain unauthorized access to the data.

As a consequence, Deutsche Post DHL Group may be liable for damages, which could adversely affect Deutsche Post DHL Group's business, results of operations and/or financial condition. In addition, there may be negative implications for Deutsche Post DHL Group's reputation.

**Deutsche Post DHL Group is subject to limitations in the determination of its prices.**

Risks associated with the general business environment primarily arise from the fact that Deutsche Post DHL Group provides some of its services in a regulated market. Many of the postal services rendered by Deutsche

Post AG and its subsidiaries (in particularly the Post & Parcel Germany division) are subject to sector-specific regulation by the German federal network agency (Bundesnetzagentur), pursuant to the German Postal Act (*Postgesetz*). The Bundesnetzagentur approves or reviews prices, formulates the terms of downstream access and has special supervisory powers to combat market abuse. Risks can arise in particular from the price cap procedure used to determine the rates for individual pieces of letter mail. The current rates approved in the price cap procedure are in effect until 31 December 2021. Deutsche Post DHL Group has repeatedly been confronted with appeals by competitors against the regulator's price approvals (see also section "Deutsche Post AG – Governmental, Legal and Arbitration Proceedings") and there is the risk that competitors and other interest groups could challenge the legality and validity of the regulatory authority's decision and/or price approvals. In case competitors successfully challenge the regulator's decision and/or price approvals, this could adversely affect Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition.

#### **Uncertainties relating to the scope of VAT exemptions for specific universal service mail products.**

Since 1 July 2010, as a result of the revision of the relevant tax exemption provision for postal services, the VAT exemption has only applied to those specific universal services in Germany that are not subject to individually negotiated agreements or provided on special terms (discounts etc.). Deutsche Post does not believe that the legislative amendment fully complies with the applicable provisions of European Community law. Due to the legal uncertainty resulting from the new legislation, Deutsche Post is endeavouring to clarify certain key issues with the tax authorities.

Deutsche Post DHL Group has implemented the required measures to a large extent by also qualifying services as subject to VAT whose qualification is not straightforward, but it has not been possible to increase prices for the passing on of VAT for all services accordingly. Any failure to increase prices for services subject to VAT in order to pass on such VAT to customers adversely affects Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition.

Further, some postal services with material volume and certain residual services have not been qualified as subject to VAT by Deutsche Post DHL Group. If this qualification is successfully challenged by the financial authorities, Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition could be adversely affected.

#### **Future adverse effects of rendering universal services and corresponding regulatory requirements.**

Under applicable laws and regulations, the rendering of universal services requires the permanent and obligatory provision of the relevant service at sufficient points within a national boundary to meet the prescribed needs of users and service levels. In addition, services must often meet specified quality targets and be made available at prices approved by the relevant regulator. Deutsche Post DHL Group's Post & Parcel division, for example, is the only provider of universal postal services in Germany which are governed by both German law, namely the German Postal Act and the Postal Universal Service Ordinance (*Post-Universaldienstleistungsverordnung*), as well as by European law. The adherence to the relevant rules involves significant costs and might prove, in particular in some rural areas as uneconomic burden on Deutsche Post DHL Group. In particular, Deutsche Post DHL Group is subject to the risk that the cost base for rendering universal services cannot be sufficiently decreased if competition intensifies.

The German federal government intends to amend the German Postal Act and its ordinances with the aim of ensuring good quality postal services, ensuring competition develops positively and reducing unnecessary regulation. On 1 August 2019, the German Federal Ministry of Economics and Energy published key points in this regard. The initiation of a legislative procedure for a new German Postal Act is expected in the course of 2020. Depending on the structure of the new regulatory framework, risks may arise for Deutsche Post DHL Group's regulated areas which could adversely affect Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition.

#### **Deutsche Post DHL Group is continuously involved in disputes and litigation with public authorities, competitors and other parties. The ultimate outcome of such proceedings is generally uncertain.**

Deutsche Post DHL Group is exposed to numerous risks relating to legal and regulatory disputes or proceedings, in which Deutsche Post DHL Group is currently a party or which could develop in the future. The outcome of litigation and regulatory proceedings remains unpredictable. Legal or regulatory proceedings in which Deutsche Post DHL Group is or comes to be involved (or settlements thereof) may adversely affect Deutsche Post DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition. For proceedings



currently considered to involve material risks see also section “Deutsche Post AG – Governmental, Legal and Arbitration Proceedings”.

**As a globally operating group, Deutsche Post DHL Group is subject to numerous environmental laws and regulations, which may impose stringent remedial requirements upon it in the event of contamination.**

In Deutsche Post DHL Group’s operations inadvertent environmental damage might occur in the form of leaks of harmful or hazardous substances, particularly aviation fuel or other oil products, that could contaminate Group-owned or third-party real estate, or pollute waterways or groundwater. This is particularly applicable with regards to the facilities where hazardous substances are processed and discharged, as well as other facilities used by Deutsche Post DHL Group. The event of such contamination or pollution could result not only in possible fines or other public law sanctions, but also in costs for removal, restoration and disposal, as well as further liability risks. Environmental regulations could be tightened, which could lead to costs or have other negative effects on Deutsche Post DHL Group’s operations. Public knowledge of such environmental damage caused by Deutsche Post DHL Group could also damage its reputation significantly. These events could therefore adversely affect Deutsche Post DHL Group’s revenues, results of operations and/or financial condition.

**Future changes in tax laws as well as changes that have already taken place where the effect will depend on future developments, could lead to a higher tax burden for Deutsche Post DHL Group.**

Taxes payable by companies in many of the countries in which Deutsche Post DHL Group operates include profit taxes, value-added tax, payroll related taxes, property taxes and other taxes. Tax laws and regulations as well as the view of fiscal authority in some of these countries may be subject to frequent change, varying interpretation and inconsistent enforcement.

In addition, many of the jurisdictions in which Deutsche Post DHL Group operates have adopted transfer pricing legislation. If tax authorities impose significant additional tax liabilities as a result of transfer pricing adjustments, this could adversely affect its results of operations and/or financial condition and may lead to double taxation. It is also possible that tax authorities in the countries in which Deutsche Post DHL Group operates will introduce additional revenue raising measures.

Changes in tax law or in any such provisions may affect its overall tax efficiency and may result in significant additional taxes becoming payable. Any such additional tax exposure could adversely affect its results of operations and/or financial condition.

**Deutsche Post DHL Group could be subject to tax risks resulting from current or future tax audits.**

The business operations of Deutsche Post DHL Group are assessed for tax reasons on the basis of current tax laws and consideration of current case law and administrative interpretation. If substantial additional tax demands are imposed, these could have a significant negative impact on the revenues, results of operations and/or financial condition of Deutsche Post DHL Group.

Deutsche Post DHL Group is regularly inspected by domestic and foreign tax authorities. These audits can result in amendments to the tax assessments of Deutsche Post DHL Group, which can lead to additional taxes to be paid. If in the future additional taxes as a result of audits are much higher than the provisions in the balance sheets of Deutsche Post DHL Group’s companies, Deutsche Post DHL Group’s revenues, results of operations and/or financial condition could be adversely affected.

## **RISK FACTORS REGARDING DEUTSCHE POST FINANCE**

Payment of principal of and interest on Notes issued by Deutsche Post Finance are guaranteed by Deutsche Post AG. Therefore, the risks in respect of Deutsche Post Finance substantially correspond with those in respect of Deutsche Post AG and Deutsche Post DHL Group.

Further, Deutsche Post Finance is a funding vehicle for Deutsche Post DHL Group. As such, it may be used to raise finance and on-lend moneys to companies within Deutsche Post DHL Group by way of intra-group loans. Typically, the terms of those intra-group loans match at least the payment obligations of Deutsche Post Finance under Notes issued by it to fund those loans. In the event that a company fails to make a payment under an intra-group loan, Deutsche Post Finance may not be able to meet its payment obligations under Notes issued by it and its creditors would have to rely on guarantees issued by Deutsche Post AG. Moreover, due to the

nature of its business, Deutsche Post Finance might be adversely affected by changes in interest rates or foreign exchange rates.

## **RISK FACTORS REGARDING THE NOTES**

### ***V. Risks relating to the nature of the Notes***

#### **The Notes may not be a suitable investment for all investors**

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

The investment activities of certain investors are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (i) the Notes are permitted investments for it, (ii) where relevant, the Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of the Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

#### **Liquidity Risk**

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

#### **Market Price Risk**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The Holders are therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which may materialise if the Holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

In particular, a Holder of a fixed rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the current interest rate on the capital market ("market interest rate"). While the nominal interest rate of a fixed rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the market interest rate typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a fixed rate

Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a fixed rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a fixed rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the Holder of a fixed rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

A Holder of a floating rate Note is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of floating rate Notes in advance.

floating rate Notes may be structured to include caps or floors, or any combination of those features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar floating rate Notes without a cap.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

### **Currency Risk**

A holder of Notes (the “**Holder**”) denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than the Euro) is particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any foreign currency against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of Notes denominated in a currency other than the Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than the Euro in accordance with the terms of such Notes. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in Euro falls.

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

## ***VI. Risks relating to specific Terms and Conditions of the Notes***

### **Risk of Early Redemption**

The applicable Final Terms will indicate if an Issuer has the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates or during one or several periods specified in the applicable Final Terms or by reason of minimal outstanding amount. If the applicable Final Terms indicate that payments on Notes are linked to a benchmark, the relevant Issuer may also have the right to redeem the Notes in case of a discontinuation of such benchmark. In addition, each Issuer will always have the right to redeem the Notes if the relevant Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the relevant Issuer redeems the Notes prior to maturity, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The relevant Issuer can be expected to exercise its call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the relevant Issuer can be expected not to exercise its call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the relevant Issuer may exercise any call right irrespective of market interest rates.

### **Risk of financial benchmark and reference rate continuity**

The London Interbank Offered Rate (“**LIBOR**”), the Euro Interbank Offered Rate (“**EURIBOR**”) and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed “benchmarks” (each a “**Benchmark**” and together, the “**Benchmarks**”) have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the

past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to such a Benchmark.

International proposals for reform of Benchmarks include the Benchmarks Regulation which is fully applicable since 1 January 2018.

The Benchmarks Regulation could have a material impact on Notes linked to a Benchmark, including in any of the following circumstances:

- a rate or index which is a Benchmark may only be used if its administrator obtains and maintains authorisation or is registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the administrator's legal benchmark system is considered equivalent (article 30 Benchmarks Regulation), the administrator is recognised (article 32 Benchmarks Regulation) or the Benchmark is endorsed (article 33 Benchmarks Regulation) (subject to applicable transitional provisions). If this is not the case, Notes linked to such Benchmark could be impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmarks Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could impact the Notes.

In addition to the aforementioned Benchmarks Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted. For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021 (the "**FCA Announcement**"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021.

If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Notes, which in the end could lead, inter alia, to a previously available rate of the Benchmark being applied until maturity of the floating rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest, or to determination of the applicable interest rate on the basis of another Benchmark determined by the Issuer in its discretion or to an early termination of the relevant Notes at the option of the Issuer.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmarks Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that any changes to a relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on, floating rate Notes whose rate of interest is linked to such Benchmark.

## ***VII. Risks relating to laws and regulations applicable to the Notes***

### **Resolutions of Holders**

If the Terms and Conditions of Notes issued under the Programme provide for meetings of Holders of a series of Notes or the taking of votes without a meeting, the Terms and Conditions of such Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by Deutsche Post Finance) may be amended (as proposed or agreed by the relevant Issuer) by majority resolution of the Holders of such Notes and any such majority resolution will be binding on all Holders. Any Holder is therefore subject to the risk that its rights against the Issuer under the Terms and Conditions of the relevant series of Notes are amended, reduced or even cancelled by a majority resolution of the Holders. Any such majority resolution will even be binding on Holders who have declared their claims arising from the Notes due and payable based on the occurrence of an event of default but who have not received payment from the Issuer or the Guarantor (in case of Notes issued by Deutsche Post Finance) prior to the amendment taking effect. According to the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*), the relevant majority for Holders' resolutions is generally based on votes cast, rather than on the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding. Therefore, any

such resolution may effectively be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding.

### ***Holder's Representative***

If the Notes provide that the Holders of a series of Notes are entitled to appoint a Holders' representative (the "**Holders' Representative**") by a majority resolution of such Holders or if a Holders' Representative has been appointed in the Terms and Conditions of a series of Notes it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer or the Guarantor (in case of Notes issued by Deutsche Post Finance), such right passing to the Holders' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders of the relevant series of Notes.

### ***Quorum requirement and SchVG risks in case of certain events of default***

The Terms and Conditions provide that, in case of certain events of default, any notice declaring the Notes due and payable shall become effective only when the Fiscal Agent has received such default notices from Holders representing at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of Notes then outstanding. Under the SchVG, even if a default notice is given by a sufficient number of Holders of Notes, this could be rescinded by majority resolution within three months. A simple majority of votes would be sufficient for a resolution on the rescission of such acceleration but, in any case, more Holders would have to consent to a rescission than have delivered default notices.

Holders should be aware that, as a result, they may not be able to accelerate their Notes upon the occurrence of certain events of default, unless the required quorum of Holders delivers default notices and such acceleration is not rescinded by majority resolution of the Holders.

### ***Special Investment Risks - U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding***

Pursuant to certain provisions of the United States internal revenue code of 1986 commonly known as "**FATCA**", a "foreign financial institution" (as defined under FATCA) may be required to withhold on certain payments it makes (such payments being "foreign passthru payments") to persons that fail to meet certain certification, reporting or related requirements. A number of jurisdictions (including Germany and the Netherlands) have entered into, or have agreed in substance to, intergovernmental agreements with the United States to implement FATCA (such agreements being "**IGAs**"), which modify the way in which FATCA applies in their jurisdictions. Under the provisions of IGAs as currently in effect, a foreign financial institution in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA from payments that it makes. Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments such as the Notes, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, are uncertain and may be subject to change. Even if withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to the Notes, under current final regulations, such withholding would not apply prior to the date that is six months after the date on which final regulations defining foreign passthru payments are filed with the United States federal register. However, proposed regulations on which taxpayers may rely would delay withholding pursuant to FATCA or an IGA until two years after the date on which such final regulations are filed with the United States federal register. Notes which are treated as debt for United States federal income tax purposes and issued on or prior to the date that is six months after the date on which final regulations defining foreign passthru payments are filed with the United States federal register generally would be grandfathered for purposes of FATCA withholding, unless such Notes are materially modified after such date. Holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Notes. In the event any withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on the Notes, no Issuer or Guarantor will be required to pay additional amounts as a result of the withholding.

## DEUTSCHE POST AG – ISSUER AND GUARANTOR –

### History, Incorporation and Objects

Deutsche Post is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) and was incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany on 2 January 1995. It is governed by the laws of the Federal Republic of Germany. Deutsche Post has its registered office in Bonn, Germany. It is registered as “Deutsche Post AG” with the commercial register of the Local Court (*Amtsgericht*) of Bonn under registration number HRB 6792. Deutsche Post’s head office is located at Charles-de-Gaulle-Str. 20, 53113 Bonn, Federal Republic of Germany, and its telephone number is +49 (228) 1826401.

Deutsche Post was initially part of the Deutsche Bundespost (German Federal Post Office), a special asset and agency of the Federal Republic of Germany (*Sondervermögen des Bundes*). The Deutsche Bundespost was split into three companies in 1989, namely Deutsche Bundespost POSTDIENST, Deutsche Bundespost POSTBANK and Deutsche Bundespost TELEKOM. Under the Act for the Conversion of the German Federal Post Office into a Corporation (*Gesetz zur Umwandlung der Unternehmen der Deutschen Bundespost in die Rechtsform der Aktiengesellschaft*) of 14 September 1994, Deutsche Bundespost POSTDIENST was reorganized into a corporation and renamed Deutsche Post AG on 20 December 1994.

According to article 2 of the articles of association of Deutsche Post (the “**Articles of Association**”) the objects of the company are the provision of services in the communications, transport and logistics sectors, and particularly in the postal sector. Further, Deutsche Post may engage in any and all other actions and transactions that appear suited to fulfilling the object of Deutsche Post. For this purpose, it may especially offer products and services, also for the account of third parties, particularly via its sales branches. It may also, either domestically and abroad, form, acquire, or acquire equity interest in any other enterprises of the same or similar nature, or enterprises in the banking and financial services sector, or manage such enterprises, or restrict itself to managing its investments. It may hive-down its business operations, in whole or in part, to affiliated companies.

Deutsche Post AG is the parent company of Deutsche Post DHL Group.

The Legal Entity Identifier (LEI) of Deutsche Post is 8ER8GIG7CSMVD8VUFE78. The website of Deutsche Post DHL Group is [www.dpdl.com](http://www.dpdl.com). The information on this website does not form part of the Prospectus unless that information is explicitly incorporated by reference into the Prospectus.

### Organisational Structure

Deutsche Post DHL Group							
Corporate Functions				Divisions			
<b>CEO, Global Business Services</b> <b>Board member</b> Frank Appel  <b>Functions</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Board Services</li> <li>• Corporate Legal</li> <li>• Corporate Office</li> <li>• Corporate Development &amp; First Choice</li> <li>• Corporate Executives</li> <li>• Corporate Communications, Sustainability &amp; Brands</li> <li>• Corporate Public Policy &amp; Regulation Management</li> <li>• Global Business Services (Corporate Procurement, Corporate Real Estate, IT Services, Insurance &amp; Risk Management etc.)</li> </ul>	<b>Finance</b> <b>Board member</b> Melanie Kreis  <b>Functions</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Accounting &amp; Controlling</li> <li>• Investor Relations</li> <li>• Corporate Finance</li> <li>• Corporate Audit &amp; Security</li> <li>• Taxes</li> <li>• Divisional Finance Organisations</li> <li>• Legal Services</li> </ul>	<b>Human Resources, Corporate Incubations</b> <b>Board member</b> Thomas Oglivie  <b>Functions</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate HR Germany &amp; Employee Relations International</li> <li>• Corporate HR Standards &amp; Processes</li> <li>• HR for Global Functions</li> <li>• Divisional HR Organisations</li> </ul> <b>Business unit</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Incubations</li> </ul>	<b>Post &amp; Parcel Germany</b> <b>Board member</b> Tobias Meyer  <b>Business units</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Post</li> <li>• Parcel</li> </ul>	<b>Express</b> <b>Board member</b> John Pearson  <b>Regions</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe</li> <li>• Americas</li> <li>• Asia Pacific</li> <li>• MEA (Middle East and Africa)</li> </ul>	<b>Global Forwarding, Freight</b> <b>Board member</b> Tim Scharwath  <b>Business units</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Global Forwarding</li> <li>• Freight</li> </ul>	<b>Supply Chain</b> <b>Board member</b> Oscar de Bok  <b>Regions</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• EMEA (Europe, Middle East and Africa)</li> <li>• Americas</li> <li>• Asia Pacific</li> </ul>	<b>eCommerce Solutions</b> <b>Board member</b> Ken Allen  <b>Regions</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Americas</li> <li>• Europe</li> <li>• Asia</li> </ul> <b>Function</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Customer Solutions &amp; Innovation</li> </ul>

### Business Overview

Deutsche Post DHL Group is a world leading mail and logistics company (according to estimates of Deutsche Post). Under the Deutsche Post and DHL brands, Deutsche Post DHL Group provides an international service portfolio consisting of letter and parcel dispatch, express delivery, freight transport, supply chain management

and e-commerce solutions. Approximately 500,000 employees (average of full time equivalents) in 2019 (approximately 490,000 employees (average of full time equivalents) in 2018) in more than 220 countries and territories form the global network of Deutsche Post DHL Group.

Deutsche Post DHL Group maintains a global network and offers everything its customers need for transporting, storing and processing goods and information, from standard products to customised solutions. Deutsche Post DHL Group is organised in five operating divisions: Post & Parcel Germany; Express; Global Forwarding, Freight; Supply Chain and eCommerce Solutions. Each of the divisions is managed by its own divisional headquarters and is subdivided into functions, business units or regions for reporting purposes.

The internal services that support the entire Deutsche Post DHL Group are consolidated in its Global Business Services unit. Group management functions are centralised in Corporate Functions.

The Post & Parcel Germany division is Europe's largest postal company according to company estimates, it delivers around 55 million letters every working day in Germany. Its products and services are targeted towards both private and business customers and range from physical and hybrid letters to special products for merchandise delivery, and include additional services such as registered mail, cash on delivery and insured items.

The Express division offers reliable and time-definite transportation of urgent documents and goods from door to door. Its global network spans more than 220 countries and territories. The division's main product is the Time Definite International (TDI) service, it enables delivery at pre-defined times.

The Global Forwarding, Freight division handles the carriage of goods by road, air and sea. Its services include standardised container transport as well as multimodal and sector-specific solutions, together with individualised industrial projects. The business model is based upon brokering transport services between customers and freight carriers. The global network allows it to offer efficient routing and multimodal transport.

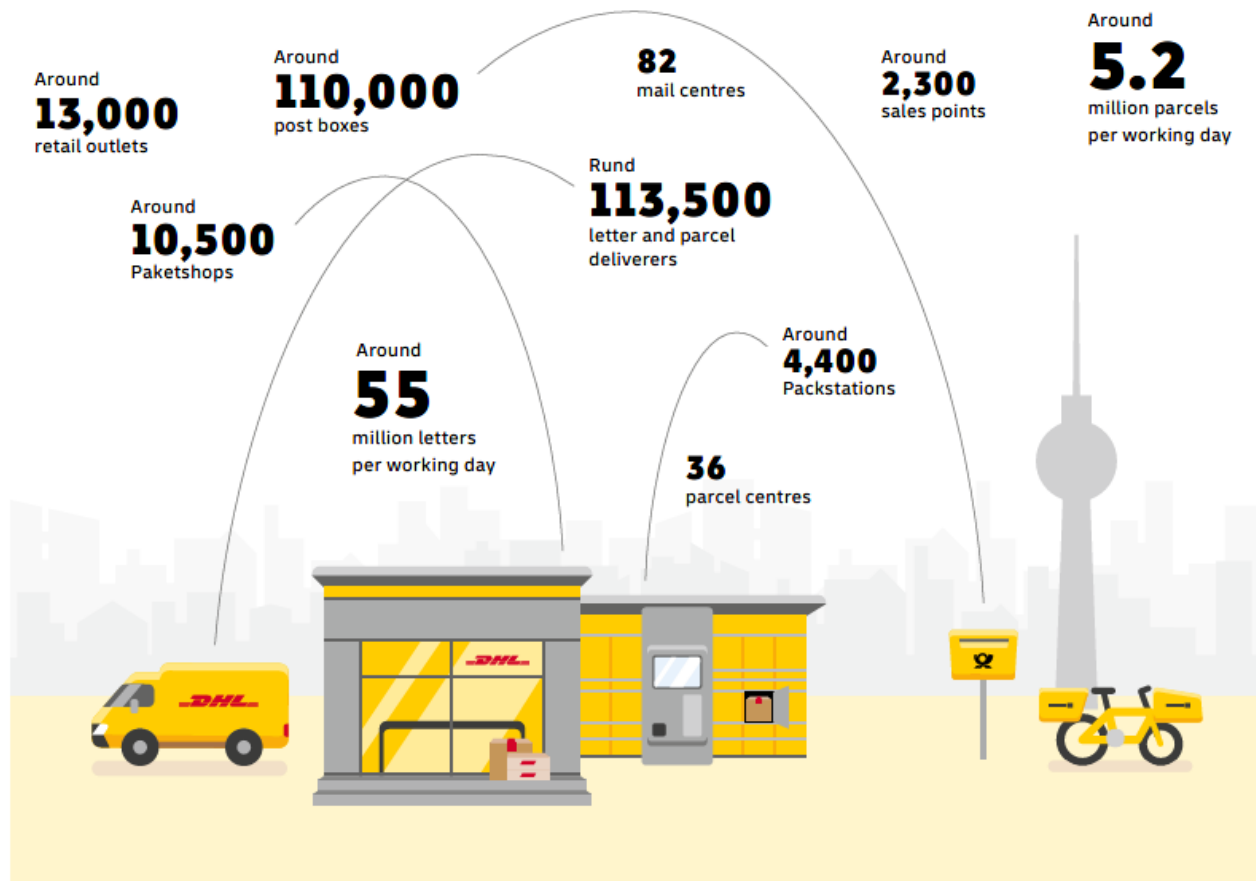
The Supply Chain division is the world leader in contract logistics according to company estimates, it offers customised logistics solutions, including warehousing, transport and value-added services. The services range from acting as lead logistics partner and providing real estate and logistics solutions to packaging and fulfilment.

In the eCommerce Solutions division, the Group has pooled its international parcel delivery operations since the financial year 2019. The new division is geared towards providing high-quality solutions in the rapidly growing e-commerce sector.

### ***Post & Parcel Germany division***

The Post & Parcel Germany division is divided into the two business units, Post and Parcel: the business unit Post offers among others mail communication, press products, import and export of mail items, as well as philately products. The business unit Parcel offers parcel services.

## Nationwide transport and delivery network in Germany, 2019



Deutsche Post DHL Group is Europe's largest postal company according to company estimates, operating 82 mail centers in Germany alone and delivering about 55 million letters every working day to customers in Germany in the financial year ended 31 December 2019. Deutsche Post DHL Group offers all types of products and services to both private and business customers, ranging from physical and hybrid letters and to special products for merchandise delivery, as well as registered mail, cash on delivery and insured items. Furthermore, the services cover domestic as well as cross-border import and export products.

On request, Deutsche Post DHL Group offers end-to-end dialogue marketing services to advertisers – from address services and tools for design and creation all the way to printing, delivery and evaluation. This supports cross-channel, personalised and automated customer dialogue so that digital and physical items with interrelated content reach recipients according to a co-ordinated timetable and without any coverage waste. Deutsche Post DHL Group's digital services allow companies to open a cross-channel dialogue with their customers.

With a dense network of parcel acceptance points and drop-off points in Germany, Deutsche Post DHL Group offers many innovative parcel services via around 13,000 retail outlets, around 10,500 Paketshops and around 4,400 Packstations. In 2019, Deutsche Post DHL Group operated 36 parcel centers in Germany alone and about 5.2 million parcels have been delivered to customers in Germany every working day. Customers can choose when they wish to receive their parcels during a specific delivery window, on the same day or as quickly as possible. They can also decide at short notice whether to have their parcels delivered to an alternative address, a specific retail outlet or a Paketshop. Deutsche Post DHL Group offers support to business customers to grow their online retail businesses. On request, Deutsche Post DHL Group can cover the entire logistics chain through to returns management.



### ***Express division***

The Express division transports urgent documents and goods from door to door. The Express division's global network spans more than 220 countries and territories, in which some 105,000 employees provide services to more than 2.7 million customers.

Deutsche Post DHL Group's main product is Time Definite International (TDI), which offers pre-defined delivery services. Its expertise in customs clearance keeps shipments moving as a key factor in ensuring fast and reliable, door to door service. Deutsche Post DHL Group also provides industry-specific services to complement this product. Its Medical Express transport solution, which is tailored specifically to customers in the Life Sciences & Healthcare sector, for example, offers various types of thermal packaging for temperature-controlled, chilled and frozen content.

As an express service provider, Deutsche Post DHL Group operates a global air freight network, which comprises several air carriers, some of which are wholly owned by Deutsche Post DHL Group. Deutsche Post DHL Group's virtual airline is one of the leading international air freight carriers, comprising more than 260 dedicated aircrafts. The combination of own and purchased capacities allows for a flexible response to fluctuating demand. Deutsche Post DHL Group uses the available cargo space for its main product TDI for long-term freight contracts and sells temporary excess capacity on the air freight market, the largest buyer of which is the DHL Global Forwarding business unit. Besides the air freight capacities, the Express division operates a comprehensive ground vehicle fleet.

### ***Global Forwarding, Freight division***

The Global Forwarding, Freight division is divided into two business units, Global Forwarding and Freight, which are responsible for air, ocean and overland freight transport within Deutsche Post DHL Group. Deutsche Post DHL Group's air, ocean and overland freight forwarding services include standardized transports as well as multimodal and sector-specific solutions and individualised industrial projects. The Global Forwarding, Freight division is present in more than 150 countries and territories.

The business model of the Global Forwarding, Freight division is asset-light, as it is based on the brokerage of transport services between its customers and freight carriers. The global presence of Deutsche Post DHL Group's network allows to offer routing and multimodal transports.

### ***Supply Chain division***

As the world's leading contract logistics provider, according to company estimates, Deutsche Post DHL Group offers customers effective supply chain management designed to reduced complexity for its customers. In addition to warehouse management and transport, Deutsche Post DHL Group offers value-added services for the relevant industrial sectors as part of its core supply chain management activities. Its services range from acting as a lead logistics partner (LLP), and providing real estate and logistics solutions to packaging and fulfillment. Deutsche Post DHL Group also develops innovative, sustainable solutions.

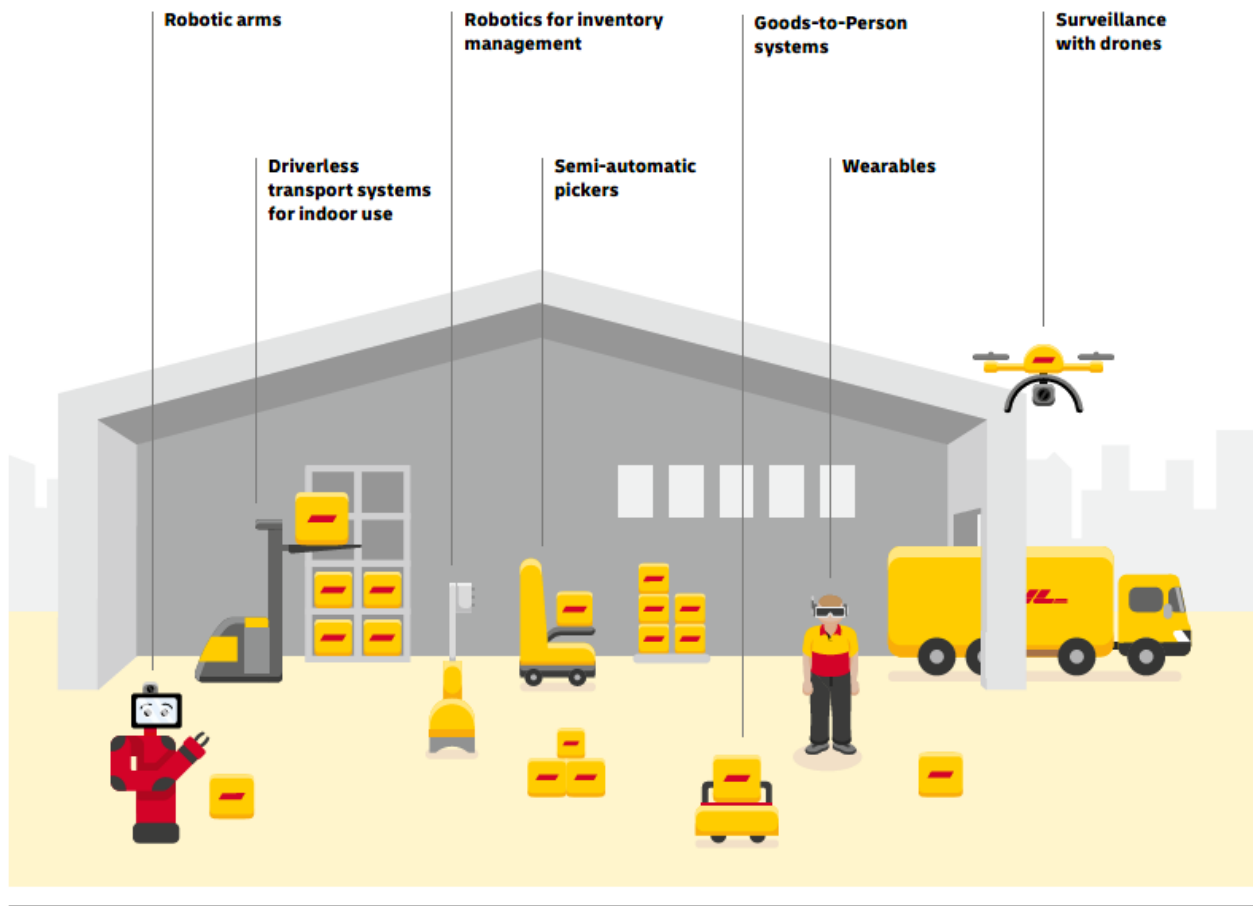
Technological advances in the supply chain industry support visibility and efficient logistics operations as well as predictive analytics for standardised warehouse management and transport solutions as the foundation for an integrated supply chain.

Companies in the fast-paced technology sector require an agile supply chain to handle fast-moving products with short life cycles in a quick and cost-effective manner. Flexible solutions that allow customers to respond to market demand, particularly in telecommunications, are creating business opportunities in this sector.

Deutsche Post DHL Group is continuing to automate and digitalise the supply chain. In the interest of its customers, it ensures that its standard tools are seamlessly embedded into all of its customers' processes. Flexible automation technologies such as wearable devices and collaborative robotics are being scaled across its operations to take it to the next level in efficiency. Deutsche Post DHL Group is constantly striving to increase efficiency along the entire supply chain through standardisation and the use of new technologies. Whilst these efforts generally benefit all sectors, Deutsche Post DHL Group sees the largest demand in the retail and consumer sectors, which account for approximately half of the Supply Chain division's revenue. The automation technologies are being introduced in all regions in order to make Deutsche Post DHL Group even more agile. Deutsche Post DHL Group has in-depth knowledge and experience across all sectors, along with a strategic growth focus upon Automotive, Technology and Life Sciences & Healthcare.

In February 2019, Deutsche Post DHL Group completed the sale of its supply chain operations in China, Hong Kong and Macao in return for a net payment of EUR 653 million.

## Automation and digitalisation of the supply chain



### ***eCommerce Solutions division***

Since the financial year 2019, the international parcel delivery operations has been pooled in the new eCommerce Solutions division. The division is geared towards providing high-quality solutions, particularly to customers in the rapidly growing e-commerce sector. Core activities include national last mile parcel delivery in selected countries in Europe, Asia and the United States. Cross-border non-TDI services is also supplied, especially to and from and within Europe. The business is managed by the regions in which Deutsche Post DHL Group division operates.

### **Principal Markets and Competitive Position**

Deutsche Post DHL Group is represented in more than 220 countries and territories. However, the principal markets and the competitive position differ for the different divisions. In this section all information regarding the competitive position of Deutsche Post DHL Group's divisions in the relevant markets is based on its own estimates, unless indicated otherwise.

### ***Post & Parcel Germany division***

The mail business focuses on Germany, where the mail market has been fully liberalised since the beginning of 2008. Competition has become more intense since then and the increasing use of electronic communication has resulted in shrinkage of the German mail market.

The German business mail communication market had, according to company estimates, a total volume of EUR 4.2 billion in revenues in 2019 (2018: EUR 4.3 billion). At around 62.2%, Deutsche Post DHL Group's overall market share in the German business mail communication market in 2019 decreased slightly from the prior-year level (2018: 63.4%), according to company estimates.

In 2019, the German advertising market (including all advertising media with external distribution costs) according to company estimates, reported a slight drop of 0.1% in 2019 to come at EUR 26.9 billion (2018: EUR 27.2 billion). Deutsche Post DHL Group's share of this highly fragmented media market declined to 7.5% in 2019 (2018: 7.8%).

The German parcel market volume, according to company estimates, totalled around EUR 12.6 billion in 2019 (2018: EUR 11.6 billion). Deutsche Post DHL Group was able to maintain its 45.5% market share in 2019 (2018: 45.5%).

### ***Express division***

In the financial year 2019, the international express business benefited from cross-border e-commerce and the growing importance of small and medium-sized enterprises in international trade. Within the express business, the main markets Deutsche Post DHL Group operates in are Europe, the Americas, Asia Pacific and the region Middle East and Africa.

In the Europe Region, Deutsche Post DHL Group is reinforcing its network by steadily expanding its infrastructure and modernising its fleet. In total five Airbus A330-200s were added to the fleet in the past two years. In addition, Aerologic has been flying for Deutsche Post DHL Group since October 2019 with direct flights between Cologne / Bonn and Hong Kong. In November 2019, its newly built logistics centre was officially inaugurated at Cologne Bonn Airport. Additional projects are planned, including the opening of the new or expanded hubs in Milan (Malpensa), Istanbul and Paris.

The air fleet was upgraded with the addition of three Boeing 767-300s, all converted from passenger to freight aircraft. In the USA, Deutsche Post DHL Group opened a new gateway in Chicago and modernized its gateway at JFK Airport in New York, amongst other things. In Canada, Deutsche Post DHL Group is investing in a new gateway in Hamilton. Deutsche Post DHL Group plans to make this gateway one of its biggest inbound locations worldwide. In Latin America Deutsche Post DHL Group continued making infrastructure improvements in Brazil and Mexico. Deutsche Post DHL Group opened new locations in Sri Lanka, Indonesia, Malaysia, Vietnam, New Zealand, Australia, Taiwan, Japan and Thailand. It also announced the expansion of its Incheon gateway in South Korea last October. In addition, the third Airbus it converted – an A330-300 – was put into operation. A new direct flight has been established to serve rapidly growing regions in the Philippines. In China, Deutsche Post DHL Group entered into a strategic partnership with EHang, a drone manufacturer. The idea is to jointly develop fully automated, intelligent delivery solutions for China's metropolitan areas.

In the Middle East and Africa region, the Middle East continued to suffer in 2019 from the sometimes unstable political situation. Despite the situation, Deutsche Post DHL Group was able to maintain its operations whilst adhering to legal requirements and ensuring the safety of its employees.

### ***Global Forwarding, Freight division***

Having transported 2.2 million export air freight tonnes in 2018 (2017: approximately 2.1 million export freight tonnes), Deutsche Post DHL Group remained the air freight market leader in 2018 (according to company estimates). According to IATA, the International Air Transport Association, the worldwide freight tonne kilometres flown during 2019 decreased by 6.0%. Transport capacities are increasing steadily, due mainly to new passenger aircrafts. The biggest declines were seen in the USA and China, the world's largest air freight markets. With around 3.2 million twenty-foot equivalent units in 2018 (2017: about 3.1 million twenty-foot equivalent units), Deutsche Post DHL Group remained the second-largest provider of ocean freight services in 2018 (according to company estimates). The ocean freight market continued to see slight growth in 2019 with consolidation continuing on the carrier side. Overcapacity persisted in the container ship market – a trend that is expected to be sustained in the coming years.

Deutsche Post DHL Group also remained the second-largest provider in 2018 in the European overland freight market, according to company estimates, with a market share of 2.2% in this fragmented and competitive environment. Growth slowed in the road transport market during the second half of 2019, mainly as a result of declining growth in volumes.

### ***Supply Chain division***

Deutsche Post DHL Group remains the global market leader in contract logistics, with a market share of 6.1% in 2018 (2016: 6.2%), according to company estimates, and operations in more than 50 countries. The market continues to be highly fragmented: the top ten players only account for around 20% of an estimated EUR 217.3 billion market volume in revenues in 2018 (2016: EUR 202 billion) (source: Transport Intelligence for 2018). Deutsche Post DHL Group (according to its own estimates) leads the market in mature regions such as North

America and Europe and is well positioned in rapidly growing markets throughout the Asia Pacific region and Latin America.

### **eCommerce Solutions division**

The e-commerce sector is rapidly growing. Deutsche Post DHL Group offers its services in selected countries and regions: USA, Canada, Europe, Russia, India, Thailand, Malaysia, Vietnam, China, Australia and Singapore. The eCommerce Solutions division generated revenue of EUR 4,045 million in 2019, a rise of 5.5 % on the prior-year figure of EUR 3,834 million. All regions contributed to the increase, which was achieved despite the limited portfolio streamlining measures taken. Revenue in the Americas region rose by 8.4 % to EUR 1.153 billion (2018: EUR 1.064 billion). In the Europe region, revenue grew by 4.1 % to EUR 2,307 million in 2019 (2018: EUR 2,216 million). In the Asia region, revenue exceeded the prior-year figure by 4.6 % to reach EUR 586 million in 2019. Excluding foreign currency gains of EUR 77 million, the total year-on-year revenue increase came to 3.5 % in 2019. In the fourth quarter of 2019, division revenue was up by 2.1 % to EUR 1,087 million (2018: EUR 1,065 million).

### **Strategy 2025: Delivering excellence in a digital world**

With its "Strategy 2025 – Delivering excellence in a digital world", Deutsche Post DHL Group is laying the foundation to continue its successful growth trajectory beyond the horizon defined by the previous "Strategy 2020". The four trends globalisation, e-commerce, digitalisation and sustainability will remain important drivers for logistics and are reflected in its corporate strategy. Deutsche Post DHL Group's purpose is to connect people and improve their lives by enabling trade and helping businesses to grow. In keeping with its vision to be "the" logistics company for the world, Deutsche Post DHL Group strives to continue leading the industry in an increasingly digitalised world. Its core values of respect and results are just as much a part of the strategy today as they have been in the past.

Mission: Deutsche Post DHL Group's customer promise "Excellence. Simply delivered" is defined by its three bottom lines: becoming the Employer, Provider and Investment of Choice. Deutsche Post DHL Group considers having motivated and skilled employees as the key to providing excellent service quality and achieving profitable growth. Deutsche Post DHL Group's work benefits from the common DNA, which is a set of behaviours, tools and initiatives that it puts into practice every day. In the interest of ensuring a common basis of understanding, Deutsche Post DHL Group continually expands its group-wide "Certified" initiative, including modules for executives. Deutsche Post DHL Group measures the progress made in its annual Employee Opinion Survey. Its regular customer satisfaction surveys allows Deutsche Post DHL Group to measure performance against quality aspiration and to identify areas for improvement. In all of the business units, Deutsche Post DHL Group focuses upon delivering profitable long-term growth. First choice methodology remains a key lever for triggering continuous improvement. Apart from the three bottom lines, Deutsche Post DHL Group has firmly integrated sustainability and corporate responsibility into its strategy.

Business Unit focus: The divisions form the core of Deutsche Post DHL Group. Since all of the five divisions have distinct profiles and service offerings, the Deutsche Post DHL Group strategy is structured along multi-divisional lines. Deutsche Post DHL Group focuses upon the specific growth drivers that will drive profitable growth in each of its business units, with the goal of achieving industry-leading margins in all segments.

Digitalisation: Deutsche Post DHL Group sees systematic digitalisation throughout Deutsche Post DHL Group as a key lever in driving forwards its business. That's why it is investing in initiatives designed to enhance both the customer experience and the employee experience as well as to improve operational excellence. Deutsche Post DHL Group is modernising its IT systems and integrating new technologies with the aim of steadily improving performance, processes and standards. Between now and 2025, spending on digitalisation is expected to reach around EUR 2 billion. This is projected to contribute at least EUR 1.5 billion annually to earnings by the end of 2025.

### **Share Capital**

As of the date of this Prospectus, Deutsche Post AG's share capital is composed of 1,236,506,759 non par value registered shares (with a principal book value of EUR 1 each). The share capital has been fully paid up. Each share carries the same rights and obligations stipulated by law and/or in Deutsche Post AG's Articles of Association and entitles the holder to one vote at a shareholders' meeting. No individual shareholder or group of shareholders is entitled to special rights, particularly rights granting powers of control. The exercise of voting rights and the transfer of shares are based upon statutory provisions and Deutsche Post AG's Articles of Association, which place no restrictions on the exercise of voting rights or transfer of shares.

Subject to the consent of the supervisory board of Deutsche Post AG (the “**Supervisory Board**”), the board of management of Deutsche Post AG (the “**Board of Management**”) is authorized to increase Deutsche Post’s share capital on or before 27 April 2022 by up to EUR 160,000,000 by issuing up to 160,000,000 no-par value registered shares against cash and/or non-cash contributions (Authorized Capital 2017). The authorization may be exercised in full or in part. Shareholders are generally entitled to a subscription right.

The share capital is contingently increased by up to EUR 37,579,892 through the issue of up to 37,579,892 new, no-par value registered shares (Contingent Capital 2014). The contingent capital increase serves to grant subscription rights to members of management of Deutsche Post’s majority-owned enterprises and to executives of Deutsche Post and of its majority-owned enterprises. Shares shall be issued to the beneficiaries against the remuneration amount pertaining to the respective performance share unit issued in accordance with the authorization resolution of the annual general meeting. As per 31 March 2020, there were 5,909,454 performance share units outstanding, which were issued in the financial years 2016 and 2017.

The share capital is also contingently increased by up to EUR 75,000,000 through the issue of up to 75,000,000 new, no-par value registered shares (Contingent Capital 2017). The contingent capital increase serves to grant warrant or conversion rights or to service warrant or conversion obligations as well as to grant shares in lieu of cash payments to holders of bonds issued by Deutsche Post or group companies in accordance with the authorization resolution of the annual general meeting on 28 April 2017. The Board of Management is authorized, with the consent of the Supervisory Board, to stipulate the additional details for implementing the contingent capital increase. The Contingent Capital 2017 is bound as the corresponding authorization of the Board of Management to issue bonds with warrants, convertible bonds and/or participating bonds, with the consent of the Supervisory Board, was utilized in the amount of EUR 1 billion in December 2017 by the issuance of a convertible bond and subsequently repealed by the Annual General Meeting 2018.

The share capital is further contingently increased by up to EUR 12,000,000 through the issue of up to 12,000,000 new, no-par value registered shares (Contingent Capital 2018/1). The contingent capital increase serves to grant subscription rights to members of management of Deutsche Post’s majority-owned enterprises and to executives of Deutsche Post and of its majority-owned enterprises. Shares shall be issued to the beneficiaries against contribution of the remuneration amount pertaining to the respective performance share unit issued in accordance with the authorization resolution of the annual general meeting. As per 31 March 2020, there were 6,620,172 performance share units outstanding, which were issued in the financial years 2018 and 2019.

The share capital is also contingently increased by up to EUR 33,000,000 through the issue of up to 33,000,000 new, no-par value registered shares (Contingent Capital 2018/2). The contingent capital increase serves to grant warrant or conversion rights or to service warrant or conversion obligations as well as to grant shares in lieu of cash payments to holders of bonds issued by Deutsche Post or group companies in accordance with the authorization resolution of the annual general meeting on 24 April 2018. The Board of Management is authorized, with the consent of the Supervisory Board, to stipulate the additional details for implementing the contingent capital increase.

For further details concerning the authorized capital and contingent capital of Deutsche Post AG, please refer to section 5 of the Articles of Association.

### **Statutory Auditors**

The independent auditors for the audit of Deutsche Post DHL Group’s consolidated financial statements as of and for the financial years ended 31 December 2019 and 2018 have been PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40227 Düsseldorf, Federal Republic of Germany (“**PwC**”).

PwC audited Deutsche Post DHL Group’s consolidated financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union as of and for the years ended 31 December 2019 and 31 December 2018 and has issued in each case an unqualified auditor’s report.

PwC is a member of the German Chamber of Auditors (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany.

### **Financial Year**

The financial year is the calendar year.

## Selected Financial Information

The information has been extracted from the quarterly statement pursuant to section 53 of the Exchange Rules for the Frankfurter Wertpapierbörse (BörsO FWB), as amended on 18 November 2019 (which does not constitute an interim financial report as defined in International Accounting Standard (IAS) No. 34) of Deutsche Post AG as of and for the three-month period ended 31 March 2020 and from the audited consolidated financial statements of Deutsche Post AG as of and for the financial years ended 31 December 2019 and 31 December 2018, unless otherwise indicated.

	Financial year ended 31 December		Three month period ended 31 March	
	2019	2018	2020	2019
	(EUR in million, unless otherwise indicated)			
	(audited)		(unaudited)	
<b>Revenue</b>	63,341	61,550	15,487	15,353
<b>Profit/loss from operating activities (EBIT<sup>1</sup>)</b>	4,128	3,162	592	1,159
<b>Net profit attributable to shareholders of Deutsche Post</b>	2,623	2,075	301	746
<b>Net Cash flows from operating activities</b>	6,049	5,796	750	252
<b>Net Cash flows from financing activities</b>	-4,112	-3,039	-455	-472
<b>Net Cash flow from investing activities</b>	-2,140	-2,777	-541	90

	As of 31 December		As of
	2019	2018	31 March
	(EUR in million, unless otherwise indicated)		
	(audited)		(unaudited)
<b>Total assets</b>	52,169	50,470	52,147
<b>Total equity</b>	14,392	13,873	14,692
<b>Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)<sup>2</sup> (unaudited)</b>	14,112	13,445	14,782

<sup>1</sup> "EBIT" is calculated as revenue and other operating income, changes in inventories and work performed and capitalised, minus materials expense and staff costs, depreciation, amortisation and impairment losses as well as other operating expenses and adding net income from investments accounted for using the equity method. Deutsche Post's board of management reports EBIT because it helps the board of management judge the operating performance of Deutsche Post DHL Group. EBIT is not recognized as a performance indicator under IFRS. The EBIT that Deutsche Post reports is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as "EBIT" or under a similar designation.

<sup>2</sup> Net financial debt is calculated as non-current financial liabilities plus current financial liabilities minus cash and cash equivalents as included in Deutsche Post DHL Group's annual reports and its quarterly statement. Net financial debt is not comparable to net debt as shown in Deutsche Post DHL Group's annual reports and its quarterly statement. Deutsche Post AG defines net debt as financial liabilities (current and non-current) minus operating financial liabilities minus cash and cash equivalents minus current financial assets minus non-current derivative financial instruments. Deutsche Post AG reports its net debt in its annual reports and its quarterly statement because it believes it is a helpful figure for evaluating the Deutsche Post DHL Group's capital structure. Net financial debt and net debt, respectively, are not performance indicators recognized under IFRS. The net financial debt and net debt reported are not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as net financial debt or net debt or the like, respectively.

## Investments

Deutsche Post AG has made no material investments since the date of its last published financial statements and, as at the date of this Prospectus, its management has made no firm commitments on such material investments in the future. With respect to capital expenditures please see section “Recent Developments and Outlook” on page 32.

## Financial Information

The selected financial information as included in the quarterly statement pursuant to section 53 of the Exchange Rules for the Frankfurter Wertpapierbörse (BörsO FWB), as amended on 18 November 2019 (which does not constitute an interim financial report as defined in International Accounting Standard (IAS) No. 34) of Deutsche Post AG as of and for the three-month period ended 31 March 2020 on pages 10 to 15, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of Deutsche Post AG as of and for the financial year ended 31 December 2019 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS) and the auditor’s report (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in Deutsche Post AG’s Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2019 on pages 88 to 162, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of Deutsche Post AG as of and for the financial year ended 31 December 2018 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS) and the auditor’s report (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in Deutsche Post AG’s Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2018 on pages 88 to 170, are incorporated by reference into this Prospectus.

## Governmental, Legal and Arbitration Proceedings

As a global company with a diverse business portfolio, Deutsche Post DHL Group is exposed to numerous risks relating to legal and regulatory disputes or proceedings, particularly, violations of antitrust, competition, anti-corruption, international trade laws including export controls and economic sanctions or any other applicable laws, or allegations of such violations. A large number of Deutsche Post’s services are subject to sector-specific regulation by the German federal network agency (*Bundesnetzagentur*) pursuant to the German Postal Act (*Postgesetz*). As the regulatory authority, the *Bundesnetzagentur* approves or reviews prices in particular, formulates the terms of downstream access and has special supervisory powers to combat market abuse.

The outcome of litigation and regulatory proceedings remains unpredictable. It is therefore possible that legal or regulatory judgments or future settlements may adversely affect Deutsche Post DHL Group’s results of operations and/or financial condition. Legal proceedings currently considered to involve material risks are outlined below. The legal proceedings referred to do not represent an exhaustive list.

Legal risks arise, for example, from pending administrative court appeals by an association against the price approval granted by the *Bundesnetzagentur* under the price cap procedure for 2016 to 2018. The complaint was dismissed by the Cologne Administrative Court, the court of first instance, by way of a ruling handed down on 4 December 2018. The claimant has applied to the Federal Administrative Court for a “leapfrog appeal”, asserting that the decision by the *Bundesnetzagentur* is unlawful for various reasons. The *Bundesnetzagentur* and Deutsche Post AG do not share the claimant’s opinion.

In its ruling dated 28 June 2016, the *Bundesnetzagentur* determined that the prices for Deutsche Post’s “Impulspost” product did not meet the pricing standards of the German Postal Act. The agency ordered the prices to be adjusted immediately (adjustment request). According to the *Bundesnetzagentur*, the prices did not cover the cost of efficiently providing the service and had anti-competitive effects. On 26 July 2016, the *Bundesnetzagentur* barred Deutsche Post from charging these prices and declared the prices invalid (prohibitive order), since at this time Deutsche Post AG had not yet complied with the adjustment request. Deutsche Post AG does not share the legal opinion of the *Bundesnetzagentur* and filed an appeal with the Cologne Administrative Court against the orders issued by the agency. The complaints were dismissed by the Administrative Court of Cologne. Insofar as the complaint against the adjustment request was dismissed, Deutsche Post AG filed an appeal with Münster Higher Administrative Court.

Since 1 July 2010, as a result of the revision of the relevant tax exemption provision for postal services, the VAT exemption has only applied to those specific universal services in Germany that are not subject to individually negotiated agreements or provided on special terms (discounts etc.). Deutsche Post does not believe that the legislative amendment fully complies with the applicable provisions of European Community law. Due to the

legal uncertainty resulting from the new legislation, Deutsche Post as well as competitors initiated proceedings that are pending at German tax courts.

On 30 June 2014, DHL Express France received a statement of objections from the French competition authority alleging anti-competitive conduct with regard to fuel surcharges and price fixes in the domestic express business, a business which had been divested in June 2010. The French competition authority rendered its decision on 15 December 2015. The decision to fine DHL Express France EUR 70 million was confirmed by the Court of Appeals of Paris on 19 July 2018 and DHL Express France is appealing it in front of the Cour de Cassation (*Supreme Court*).

In 2017, the German Federal Cartel Office (*Bundeskartellamt*) started a market investigation by requesting press publishers to submit the postal delivery agreements they had with Deutsche Post for addressed newspaper and magazine items. Subsequently, the *Bundeskartellamt* engaged with Deutsche Post in reviewing whether the rebate and other contractual provisions in these agreement might violate the prohibition to abuse a dominant position under EU and German competition law to the detriment of competitors in the field. During the investigation which is still pending Deutsche Post has changed its rebate system and other contractual provisions in many of these agreements in consultation with the *Bundeskartellamt*. The *Bundeskartellamt* has not yet finalized its investigation but has so far not initiated formal proceedings with a view to imposing a fine. To which extent the past or present behavior of Deutsche Post in this area will finally be assessed as unlawful and whether further changes to the business practice may become necessary is still unknown. Claims for damages by competitors have not been made to date.

Moreover, Deutsche Post DHL Group is evaluating potential claims for damages against truck manufacturers who were found to have formed a cartel and violated antitrust laws. In order to secure potential claims, Deutsche Post DHL Group initiated an action for a declaratory judgement. The amount of the potential claims for damages has not yet been determined.

Revenue and earnings risk can arise in particular from the price cap procedure used to determine the rates for individual pieces of letter mail. The current rates approved in the price cap procedure are in effect until 31 December 2021.

The German federal government intends to amend the German Postal Act and its ordinances with the aim of ensuring good quality postal services, ensuring competition develops positively and reducing unnecessary regulation. On 1 August 2019, the German Federal Ministry of Economics and Energy published key points in this regard. The initiation of a legislative procedure for a new German Postal Act is expected in the course of 2020. Depending upon the structure of the new regulatory framework, opportunities and risks may arise for the company's regulated areas.

## **Material Contracts**

Deutsche Post DHL Group did not enter into any contracts outside the ordinary course of business, which could result in any member of Deutsche Post DHL Group being under an obligation or entitlement that is material to Deutsche Post AG's ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

## **Expected Financing of the Issuers' activities**

Deutsche Post DHL Group covers its long-term financing requirements by means of equity and debt. Its most important source of funds is net cash from operating activities. It also has a syndicated credit facility that acts as a long-term liquidity reserve. The facility was extended in the financial year 2019 and runs until 2024. It includes one further renewal option of one year. In addition to credit lines, Deutsche Post DHL Group meets its borrowing requirements through its independent sources of financing, such as bonds, promissory note loans, bilateral loans, structured financings and leases.

## **Recent Developments and Outlook**

The performance of the global economy will be heavily impacted by the effects of the Corona virus pandemic in 2020.

Since the start of the global spread of the Corona virus, the five business divisions of Deutsche Post DHL Group and the activities in different regions performed in some cases better and in some cases worse than planned. While the development of the business situation in China has been hit by the downturn due to the Corona virus pandemic early in 2020 but shows signs of recovery, Europe and North America are still in an earlier stage of the pandemic at the date of this Prospectus and it is likely that these regions are going to see a comparable downturn and subsequent recovery like in China.



The global spread of the pandemic and the corresponding lack of transparency concerning the global economic development has led the Group to withdraw its EBIT guidance for 2020. Given the significant impact of the Covid-19 pandemic on all parts of the economy, which is expected to continue over the coming months, an adjustment of the results for the effects of the pandemic becomes increasingly difficult and less meaningful.

Deutsche Post DHL Group expects the market for paper-based mail communication to continue to decline, including in Germany. Physical mail volumes are falling, primarily because people are communicating digitally to an increasing extent. Whereas advertising budgets are expected to continue to shift further towards online media, the trend towards automated dialogue marketing campaigns is expected to remain unchanged. These effects are expected to be exacerbated due to the effects of the Corona virus pandemic. Deutsche Post DHL Group expects the parcel market to continue to grow in Germany, and the lockdowns due to the Corona virus pandemic in Germany have resulted in an increase of parcel volumes.

The international express market is highly dependent upon the economic situation. The impact on the global business and on the result of Deutsche Post DHL Group's express division follow the spread of the pandemic. After the business in China was able to recover noticeably towards the end of the first quarter 2020, the business in Europe and North America has been hit by the Covid-19 pandemic and development of the market is uncertain.

Similar to the global express business, the regional business development in the freight markets in Europe and North America follow the impact of the pandemic, which Deutsche Post DHL Group has seen in China in the first quarter 2020. Deutsche Post DHL Group therefore expects a strong decline in air and ocean freight volumes that are exposed to even stronger cuts especially in air freight markets capacity in 2020.

Also, Deutsche Post DHL Group's eCommerce Solutions division is heavily dependent on local economic trends. The development differed regionally in the first quarter 2020 and showed especially in Spain and India a strong decline in business to business-volumes and additional costs, which could not be compensated by overall increasing business to customer-volumes. Deutsche Post DHL Group expects that the market development will significantly depend on the development of the spread of the Corona virus.

For the Supply Chain division, the development in contract logistics differs with regards to regions and sectors. While fashion and automotive recognized negative effects in the first quarter 2020 due to suspended production and reduced demand due to the impact of the Corona virus pandemic, the retail grocery segment as well as the healthcare industry showed positive effects. The outlook of the contract logistics market remains uncertain and will significantly depend on the impacts and development of the Covid-19 pandemic.

Against the background of the global economic uncertainties Deutsche Post DHL Group decided onto not further actively pursue the current exploratory talks regarding partnership options for the StreetScooter activities. Instead, StreetScooter will concentrate on the operation of the existing fleet of e-vehicles. The realignment of StreetScooter is expected to result in a one-off expense of EUR 300 million to EUR 400 million outside Deutsche Post DHL Group's core business for the financial year 2020. In addition to the result from current StreetScooter operations, this will largely comprise depreciation and impairment losses in current and non-current assets and restructuring costs.

In 2020, Deutsche Post DHL Group plans to increase capital expenditure (excluding leasing) to around EUR 2.7 billion in support of its strategic objectives and further growth plus investments for the renewal of the intercontinental Express fleet. The focus of capital expenditure will be similar to that of previous years.

### **Trend Information and Significant Changes**

The negative economic effects of the Corona virus pandemic on Deutsche Post DHL Group cannot be adequately determined or reliably quantified as of the date of the Prospectus. Other than that, there has been no material adverse change in the prospects of Deutsche Post AG since 31 December 2019.

The negative economic effects of the Corona virus pandemic on Deutsche Post DHL Group cannot be adequately determined or reliably quantified as of the date of the Prospectus. Other than that, there has been no significant change in the financial performance of Deutsche Post DHL Group since 31 March 2020.

The negative economic effects of the Corona virus pandemic on Deutsche Post DHL Group cannot be adequately determined or reliably quantified as of the date of the Prospectus. Other than that, there has been no significant change in the financial position of Deutsche Post DHL Group since 31 March 2020.

## Borrowing and Funding

In light of the renewal of its intercontinental aircraft fleet, Deutsche Post DHL Group has closed several structured finance transactions in a total volume of around USD 400 million since 31 December 2019. Other than that, there have been no material changes in the borrowing and funding structure of Deutsche Post AG since 31 December 2019.

## Management and Supervisory Board, Board Practice

### Board of Management

Pursuant to the Articles of Association, the Board of Management is composed of at least two members. The Supervisory Board may appoint one member of the Board of Management as the Chairman and one member as the Deputy Chairman of the Board of Management.

The members of Deutsche Post AG's board of management, their organizational responsibilities and their further mandates on supervisory boards to be constituted by German law or comparable mandates are the following:

<b>Name</b>	<b>Divisional Responsibility</b>	<b>Further Mandates</b>
<b>Dr. Frank Appel</b> - Born in 1961 - Chairman since Feb. 2008 - Appointed until Oct. 2022	Chairman of the Board of Management; Global Business Services	currently no further mandates
<b>Ken Allen</b> - Born in 1955 - Member since Feb. 2009 - Appointed until July 2022	eCommerce Solutions	DHL-Sinotrans International Air Courier Ltd, China (Board of Directors) (Group mandate DPDHL Group) Blue Dart Express Ltd. India (Board of Directors) (Group mandate DPDHL Group)
<b>Oscar de Bok</b> - Born in 1967 - Member since Oct. 2019 - Appointed until September 2022	Supply Chain	Currently no further mandates
<b>Melanie Kreis</b> - Born in 1971 - Member since Oct. 2014 - Appointed until June 2022	Finance	Currently no further mandates
<b>Dr. Tobias Meyer</b> - Born in 1975 - Member since April 2019 - Appointed until March 2022	Post & Parcel Germany	Currently no further mandates
<b>Dr. Thomas Ogilvie</b> - Born in 1976 - Member since September 2017 - Appointed until August 2025	Human Resources Corporate Incubations (**)	Currently no further mandates
<b>John Pearson</b> - Born in 1963 - Member since Jan. 2019 - Appointed until Dec. 2021	Express	Currently no further mandates
<b>Tim Scharwath</b> - Born in 1965 - Member since June 2017 - Appointed until May 2025	Global Forwarding, Freight	Currently no further mandates

The members of the Board of Management may be contacted at Deutsche Post AG's business address.

### **Supervisory Board**

According to the Articles of Association, the Supervisory Board consists of 20 members. Pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) and the German Law on Co-Determination (*Mitbestimmungsgesetz*), ten of the members are elected by the Shareholders' Meeting and ten by the employees.

The members of the Supervisory Board of Deutsche Post are:

#### **Dr. Nikolaus von Bomhard (Chair)**

Chair of the Supervisory Board and former Chairman of the Board of Management of Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG

Comparable mandates:

Athora Holding Ltd., Bermuda (Board of Directors, Chairman)  
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG (munich Re) (Chairman of Supervisory Board)

#### **Dr. Günther Bräunig**

Chief Executive Officer of KfW Group

Mandates on supervisory boards to be constituted by German law:

Deutsche Pfandbriefbank AG (Supervisory Board, Chair)  
Deutsche Telekom AG

#### **Dr. Mario Daberkow**

Member of the Board of Management of Volkswagen Financial Services AG

Membership of comparable bodies

Softbridge-Proyectos Tecnológicos S.A., Portugal (Board of Directors) (Group mandate of VW)  
Volkswagen Participações Ltda., Brasil (Supervisory Board) (Group mandate of VW)  
Volkswagen Holding Financière S.A., France (Supervisory Board) (Group mandate of VW)  
Volkswagen Payments S.A., Luxembourg (Supervisory Board, Chair) (Group mandate of VW)  
Volkswagen S.A., Institución de Banca Múltiple, Mexico (Supervisory Board)  
VW Credit, Inc., USA (Board of Directors) (Group mandate of VW)

#### **Ingrid Deltenre**

Member of various boards of directors and former Director General at European Broadcasting Union, Switzerland

Comparable mandates:

Givaudan SA, Switzerland (Board of Directors)  
Banque Cantonale Vaudoise SA, Switzerland (Board of Directors)  
Agence France Presse (Board of Directors)  
Sunrise Communications AG, Switzerland (Board of Directors)

#### **Dr. Heinrich Hiesinger**

Member of the Supervisory Board of BMW AG

Mandates on supervisory boards to be constituted by German law:

BMW AG

#### **Dr. Jörg Kukies**

State Secretary, Federal Ministry of Finance

Mandates on supervisory boards to be constituted by German law:

KfW IPEX-Bank GmbH (Supervisory Board) (Group mandate of KfW Group)

Comparable mandates:

KfW Group (Board of Directors, deputy Member)

**Simone Menne**

Member of various supervisory boards and former member of the Board of Managing Directors of Boehringer Ingelheim GmbH

Mandates on supervisory boards to be constituted by German law:

BMW AG  
Springer Nature KGaA

Comparable mandates:

Johnson Controls International plc (Board of Directors)  
Russel Reynolds Associates Inc., USA (Board of Directors)

**Roland Oetker**

Managing Partner, ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

Mandates on supervisory boards to be constituted by German law:

Rheinisch-Bergische Verlagsgesellschaft mbH (Supervisory Board)

**Dr. Stefan Schulte**

Chairman of the Executive Board of Fraport AG

Comparable mandates:

Fraport Regional Airports of Greece A S.A. (Board of Directors, Chair) (Group mandate of Fraport AG)  
Fraport Regional Airports of Greece B S.A. (Board of Directors, Chair) (Group mandate of Fraport AG)  
Fraport Regional Airports of Greece Management Company S. A. (Board of Directors, Chair) (Group mandate of Fraport AG)  
Fraport Brasil S.A. Aeroporto de Porto Alegre (Supervisory Board, Chair) (Group mandate of Fraport AG)  
Fraport Brasil S.A. Aeroporto de Fortaleza (Supervisory Board, Chair) (Group mandate of Fraport AG)  
Fraport Ausbau Süd GmbH (Supervisory Board, Chair) (Group mandate of Fraport AG)

**Prof. Dr.-Ing. Katja Windt**

Member of the Board of Managing Directors of SMS group GmbH

Mandates on supervisory boards to be constituted by German law:

Fraport AG

**Andrea Kocsis (Deputy Chair)\***

Deputy Chair of ver.di's National Executive Board and Head of Postal Services, Forwarding Companies and Logistics

**Rolf Bauermeister\***

Secretary, ver.di national administration

**Jörg von Dosky\***

Chair of the Group and Company Executive Representation Committee of Deutsche Post AG

Mandates on supervisory boards to be constituted by German law:

PSD Bank München eG

**Gabriele Gülzau\***

Chair of the Works Council, Deutsche Post AG, MAIL Branch, Hamburg

**Thomas Held\***

Chair of the Central Works Council, Deutsche Post AG

**Mario Jacubasch\***

Deputy Chair of the Group Works Council, Deutsche Post AG

**Thomas Koczelnik\***

Chair of the Group Works Council, Deutsche Post AG

**Ulrike Lennartz-Pipenbacher\***

Deputy Chair of the Central Works Council, Deutsche Post AG

**Stephan Teuscher\***

Section Head of politics referring to tariffs, civil servants and social matters in the department Postal Services, Forwarding Companies and Logistics at ver.di national administration

Mandates on supervisory boards to be constituted by German law:

DHL Hub Leipzig GmbH (Deputy Chair)

**Stefanie Weckesser\***

Deputy Chair of the Works Council, Deutsche Post AG, MAIL Branch, Augsburg

\* *Employee representatives*

The members of the Supervisory Board may be contacted at Deutsche Post AG's business address.

Deutsche Post AG is not aware of any potential conflicts of interest of the members of the Board of Management and the Supervisory Board between their duties to Deutsche Post AG on the one side and their private interests or other duties on the other side.

**Finance and Audit Committee**

Deutsche Post has, *inter alia*, established a finance and audit committee (the "**Finance and Audit Committee**"). The responsibilities of the Finance and Audit Committee comprise, in particular, the following: overseeing the accounting process; overseeing the effectiveness of the internal control system, the risk management and internal auditing systems as well as the financial statement audit and particularly the selection of the auditors and their independence; approving the engagement of the auditors of the financial statements to perform non-audit-related services; examining questions of compliance; discussing the half-yearly and quarterly financial reports with the Board of Management before they are published; and making proposals for the approval of the annual and consolidated financial statements by the Supervisory Board.

The members of the Finance and Audit Committee at present are:

**Shareholders' representatives**

Dr. Stefan Schulte (Chair)

Dr. Jörg Kukies

Simone Menne

**Employees' representatives**

Stephan Teuscher (Deputy Chair)

Thomas Koczelnik

Stefanie Weckesser

**Board Practices**

Deutsche Post AG's governing bodies are its Board of Management (*Vorstand*), Supervisory Board (*Aufsichtsrat*) and general shareholders' meeting (*Hauptversammlung*). The powers of these entities are governed by the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the Articles of Association (*Satzung*) and the rules of procedure for the Board of Management and the rules of procedure for the Supervisory Board. The German Stock Corporation Act requires Deutsche Post AG to have a two-tier management and control system consisting of the Board of Management and the Supervisory Board. The two boards work independently of each other, and no person may serve as a member of both boards at the same time. In accordance with the Articles of Association, Deutsche Post AG can be legally represented by two members of the Board of Management or by one member of the Board of Management together with an authorized signatory (*Prokurist*). Deutsche Post AG can also be legally represented by two authorized signatories. A list of all authorized signatories, which is updated every time a change occurs, can be viewed in the commercial register entry of Deutsche Post AG.

The Board of Management and the Supervisory Board declared in December 2019 that the recommendations of the Government Commission German Corporate Governance Code in the version dated 7 February 2017 and published in the Federal Gazette on 24 April/19 May 2017 (the "**Code**") had been complied with also after the issuance of the Declaration of Conformity in December 2018 and that all recommendations of the Code shall also be complied with in the future.

## Major Shareholders

According to information available to Deutsche Post AG until 7 May 2020, Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), a development bank that is 80% owned by the Federal Republic of Germany and 20% owned by the German federal states, held about 20.5% of Deutsche Post AG's shares.

Based on the notifications Deutsche Post AG has received pursuant to Section 33 Paragraph 1 of the WpHG and any other notification received by 7 May 2020, as of that date Deutsche Post AG is not aware of any other shareholder holding (directly or indirectly) 10 per cent. or more of Deutsche Post AG's outstanding shares.

## Ratings

Fitch Polska S.A.<sup>3,4</sup>, has assigned the long-term credit rating of BBB+<sup>5</sup> to Deutsche Post AG.<sup>6</sup>

Moody's Italia S.r.l.<sup>7,4</sup> has assigned the long-term credit rating of A3<sup>8</sup> to Deutsche Post AG.<sup>6</sup>

---

<sup>3</sup> Fitch Polska S.A. is established in the European Union and is registered under 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**").

<sup>4</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRA-supervision/credit-rating-agencies/risk>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that update list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

<sup>5</sup> According to the definition published by Fitch Polska S.A. on its homepage, "BBB+' ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity." The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories.

See [https://www.fitchratings.com/web\\_content/ratings/fitch\\_ratings\\_definitions\\_and\\_scales.pdf](https://www.fitchratings.com/web_content/ratings/fitch_ratings_definitions_and_scales.pdf).

<sup>6</sup> A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

<sup>7</sup> Moody's Italia S.r.l. is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation.

<sup>8</sup> According to the definition published by Moody's Investors Service on its homepage, "A3" ratings mean "Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk." Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

See <https://www.moody.com/sites/products/AboutMoodyRatingsAttachments/MoodysRatingSymbolsandDefinitions.pdf>.

## **DEUTSCHE POST FINANCE – ISSUER –**

### **Incorporation**

Deutsche Post Finance is a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) and was incorporated in The Netherlands, Rotterdam on 13 April, 1999. It is governed by the laws of The Netherlands. Deutsche Post Finance is now listed in the Commercial Register of the Dutch Chamber of Commerce under number 24292643. Its official seat is in Maastricht, The Netherlands, its business address is Pierre de Coubertinweg 7N, 6225 XT Maastricht, The Netherlands, telephone number +31 (43) 3564000.

The Legal Entity Identifier (LEI) of Deutsche Post Finance is 52990063W8KQHQM4M43.

### **Organisational Structure**

Deutsche Post Finance is a part of Deutsche Post DHL Group and is owned 100% by Deutsche Post International B.V. Deutsche Post International B.V. has its official seat in Amsterdam and its business address at Pierre de Coubertinweg 7N, 6225 XT Maastricht, The Netherlands. Deutsche Post International B.V. is owned 100% by Deutsche Post Beteiligungen Holding GmbH, which is, in turn 100% owned by Deutsche Post AG in Bonn, Germany. Deutsche Post Finance has no subsidiaries, joint ventures or associates.

Please see the above section "*Deutsche Post AG – Issuer and Guarantor –*" and its subsections "*History, Incorporation and Objects*", "*Organisational Structure*" and "*Business Overview*" for a brief description of Deutsche Post DHL Group.

### **Share Capital**

As of 31 December 2019, the authorized share capital of Deutsche Post Finance amounted to EUR 90,000 and consists of 180 ordinary shares each of EUR 500. The issued share capital amounts to EUR 18,500 and consists of 37 ordinary shares with a nominal value of EUR 500 each, which are fully paid. Each share carries the same rights and obligations stipulated by law and/or in Deutsche Post Finance's articles of association, including voting rights at a shareholders' meeting. All shares in Deutsche Post Finance are held by Deutsche Post International B.V., an indirect subsidiary of Deutsche Post AG.

### **Business overview, Purpose and Objects**

Deutsche Post Finance engages in several activities in the field of finance. Deutsche Post Finance serves as a vehicle for the financing activities of Deutsche Post DHL Group including the issuance of bonds. The principal activity of Deutsche Post Finance consists of raising capital in order to lend funds to Deutsche Post DHL Group companies. According to article 2 of the articles of association the objects of Deutsche Post Finance are:

1. a. to issue, purchase and sell bonds, debt instruments, shares, profit sharing certificates, options and other securities of any form or, to otherwise enter into loan transactions as debtor, including, the borrowing and lending of moneys of and to general partnership or a limited partnership of which the company is a general partner;
  - b. to provide credit, to lend moneys and to guarantee loans or to otherwise provide security for obligations to pay;
  - c. apart from the above to perform financial transactions of whatsoever nature;
  - d. to participate in, to perform managing activities for and to supervise other companies or businesses;
  - e. to acquire, transfer, to perform custody services and operation of assets of whatsoever nature.
2. To perform other activities that in any way can be considered to be in line with the activities mentioned above, are a result of those activities or are in any way instrumental to those activities.

## Management Board

The Management Board currently consists of two members:

Mr. Roland W. Buss

Mr. Timo L.F. van Druten.

Further mandates of Mr. Roland W. Buss are outlined in the following table:

Name of company	Position
DZ Specialties B.V.	Director
Exel International Holdings (Netherlands 1) B.V.	Director
Exel International Holdings (Netherlands 2) B.V.	Director

Further mandates of Mr. Timo L.F. van Druten are outlined in the following table:

Name of company	Position
Deutsche Post International B.V.	Director
DHL Aviation (Netherlands) B.V.	Director
DHL eCommerce (India) LLP	Authorized Representative
DZ Specialties B.V.	Director
Exel International Holdings (Netherlands 1) B.V.	Director
Exel International Holdings (Netherlands 2) B.V.	Director
Exel Investments Netherlands B.V.	Director

The directors may be contacted at the business address of Deutsche Post Finance.

Deutsche Post Finance is not aware of any conflicts of interest of the directors between their duties to Deutsche Post Finance and their private interest or other duties.

Deutsche Post Finance is a privately held company and is not subject to public corporate governance standards. Deutsche Post Finance is not required to have an audit committee under the laws of The Netherlands due to an exemption under article 3 of the Decree implementing (i) Directive 2014/56/EU amending Directive 2006/43/EC on statutory audits of annual accounts and consolidated accounts and (ii) Regulation (EU) 537/2014 on specific requirements regarding statutory audits of public-interest entities and amending the Decree implementing Directive 2006/43/EC on statutory audits of annual accounts and consolidated accounts (*Besluit instelling auditcommissie*). It does not have an audit committee.

## Major shareholders

Deutsche Post International B.V. is the sole shareholder of Deutsche Post Finance. Deutsche Post Beteiligungen Holding GmbH is the sole shareholder of Deutsche Post International B.V. and Deutsche Post AG is the sole shareholder of Deutsche Post Beteiligungen Holding GmbH.

## Statutory Auditors

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. have been appointed as the independent statutory auditors of Deutsche Post Finance. They have audited the financial statements as of and for the years ended 31 December 2019 and 31 December 2018 prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and have issued in each case an unqualified auditor's report. The auditor's report on the financial statements for the year ended 31 December 2019 of Deutsche Post Finance contains an emphasis of matter on the uncertainty related to the effects of the COVID-19 virus. The responsible partner of PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. who signed the unqualified auditor's reports is a member of the Netherlands Institute of Chartered Accountants (*Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*).



## Selected Financial Information

The information has been extracted from the audited consolidated financial statements of Deutsche Post Finance B.V. as of and for the financial years ended 31 December 2019 and 31 December 2018, unless otherwise indicated.

	<b>As of 31 December 2019</b>	<b>As of 31 December 2018</b>
	(EUR in million, unless otherwise indicated)	
	(audited)	
<b>Profit for the year</b>	0.634	0.451
<b>Net cash flows from operating activities</b>	8.0	-25.1
<b>Net cash flows from financing activities</b>	-	-
<b>Net cash flow from investing activities</b>	-	-
<b>Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)<sup>1</sup></b>	513.5	526.5

## Historical Financial Information

The annual report and accounts 2019 of Deutsche Post Finance, which include the audited financial statements of Deutsche Post Finance as of and for the financial year ended 31 December 2019 and the auditor's report thereon is incorporated by reference into this Prospectus.

The annual report and accounts 2018 of Deutsche Post Finance, which include the audited financial statements of Deutsche Post Finance as of and for the financial year ended 31 December 2018 and the auditor's report thereon is incorporated by reference into this Prospectus.

## Expected Financing of the Issuers' activities

Deutsche Post Finance covers its long-term financing requirements by means of equity and debt. Its most important source of funds is the issuance of bonds considering the function of Deutsche Post Finance as vehicle for the financing activities of Deutsche Post DHL Group.

## Recent Developments

Since 31 December 2019, there have not been events particular to Deutsche Post Finance and which are to a material extent relevant to an evaluation of Deutsche Post Finance's solvency. However, the negative economic effects of the Corona virus pandemic on Deutsche Post Finance as part of Deutsche Post DHL Group cannot be adequately determined or reliably quantified as of the date of the Prospectus.

## Trend Information and Significant Changes

The negative economic effects of the Corona virus pandemic on Deutsche Post Finance as part of Deutsche Post DHL Group cannot be adequately determined or reliably quantified as of the date of the Prospectus. Other than that, there has been no material adverse change in the prospects of Deutsche Post Finance since 31 December 2019.

The negative economic effects of the Corona virus pandemic on Deutsche Post Finance as part of Deutsche Post DHL Group cannot be adequately determined or reliably quantified as of the date of the Prospectus. Other than that, there has been no significant change in the financial performance of Deutsche Post Finance since 31 December 2019.

---

<sup>1</sup> Net financial debt is calculated as "Bond long-term" plus "Accrued interest payable to bondholders" minus "Cash pool receivables" as included in Deutsche Post Finance's annual reports and accounts. Net financial debt is not a performance indicator recognized under IFRS. The net financial debt reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as net financial debt or the like.

The negative economic effects of the Corona virus pandemic on Deutsche Post Finance as part of Deutsche Post DHL Group cannot be adequately determined or reliably quantified as of the date of the Prospectus. Other than that, there has been no significant change in the financial position of Deutsche Post Finance since 31 December 2019.

### **Borrowing and Funding**

There have been no material changes in the borrowing and funding structure of Deutsche Post Finance since 31 December 2019.

### **Governmental, Legal and Arbitration Proceedings**

Deutsche Post Finance is not, or during the last twelve months has not been involved (whether as defendant or otherwise) in, nor does it have knowledge of any threat of any governmental, legal, arbitration, administrative or other proceedings the result of which may have, or have had in the recent past significant effects on Deutsche Post Finance's financial position or profitability.

### **Additional Information**

#### ***Financial Year***

The financial year is the calendar year.

#### ***General Meetings***

The annual general meeting of shareholders is held within six months after the end of the financial year.

#### ***Material Contracts***

Deutsche Post Finance did not enter into any contracts outside the ordinary course of business that is material to its ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

### **Ratings**

Fitch Polska S.A.<sup>2,3</sup> has assigned the credit rating of BBB+<sup>4</sup> to Deutsche Post Finance B.V.<sup>5</sup>

Moody's Italia S.r.l.<sup>6,3</sup> has assigned the long-term credit rating of A3<sup>7</sup> to Deutsche Post Finance B.V.<sup>5</sup>

---

<sup>2</sup> Fitch Polska S.A. is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation.

<sup>3</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRA-supervision/credit-rating-agencies/risk>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that update list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

<sup>4</sup> According to the definition published by Fitch Polska S.A., "BBB+' ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity." The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. See [https://www.fitchratings.com/web\\_content/ratings/fitch\\_ratings\\_definitions\\_and\\_scales.pdf](https://www.fitchratings.com/web_content/ratings/fitch_ratings_definitions_and_scales.pdf).

<sup>5</sup> A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

<sup>6</sup> Moody's Italia S.r.l. is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation.

<sup>7</sup> According to the definition published by Moody's Investors Service on its homepage, "A3" ratings mean "Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk." Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

See <https://www.moody.com/sites/products/AboutMoodyRatingsAttachments/MoodysRatingSymbolsandDefinitions.pdf>.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

The Terms and Conditions of the Notes (the “**Terms and Conditions**”) are set forth below for two options:

**Option I** comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with fixed interest rates.

**Option II** comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates.

The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further options, which are characterised accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in square brackets within the set of Terms and Conditions.

In the Final Terms the Issuer will determine, which of Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.

To the extent that, upon the approval of the Prospectus, the Issuer had no knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

*Die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (die “**Emissionsbedingungen**”) sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt.*

**Option I** umfasst den Satz der Emissionsbedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

**Option II** umfasst den Satz der Emissionsbedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

*Der Satz von Emissionsbedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Emissionsbedingungen bezeichnet wird.*

*In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I oder Option II (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.*

*Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Platzhalter in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.*

## TERMS AND CONDITIONS

This series of Notes is issued pursuant to a Fiscal Agency Agreement dated on or about 4 September 2018 (the “**Agency Agreement**”) between Deutsche Post AG and Deutsche Post Finance B.V. and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the “**Fiscal Agent**”, which expression shall include any successor fiscal agent there under) and the other parties named therein.

**[In case the options applicable to an individual issue are to be determined by referring in the Final Terms to the relevant options contained in the set of Terms and Conditions for Option I or Option II:**

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the terms of the final terms which is attached hereto (the “**Final Terms**”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of each Issuer provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

## EMISSIONSBEDINGUNGEN

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Fiscal Agency Agreement, das am oder um den 4 September 2018 (das “**Agency Agreement**”) zwischen der Deutsche Post AG und Deutsche Post Finance B.V. und der Deutschen Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die “**Emissionsstelle**”, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien geschlossen wird, gegeben.

**[Im Fall, dass die Optionen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, in den Endgültigen Bedingungen durch Verweis auf die weiteren Optionen bestimmt werden, die im Satz der Emissionsbedingungen der Option I oder Option II enthalten sind:**

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die “**Endgültigen Bedingungen**”) vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie bei der Hauptgeschäftsstelle jeder Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

**OPTION I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rate /  
Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung**

**§ 1  
(CURRENCY, DENOMINATION, FORM)**

(1) *Currency; Denomination.* This series of Notes (the “Notes”) of [Deutsche Post AG][Deutsche Post Finance B.V.] (“**Deutsche Post AG**”)[“**Deutsche Post Finance**”] or the “Issuer”) is being issued in [Specified Currency] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount [in the case the **Global Note is an NGN the following applies:** (subject to § 1(4))] of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [Specified Denomination] (the “**Specified Denomination**”).

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

**[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**” or the “**Global Note**”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

**[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies:**

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**” and together with the Temporary Global Note, the “**Global Notes**”) without coupons. **[In the case of Euroclear and CBL and if the Global Note is an NGN the following applies:** The details of such exchange shall be entered in the records of the ICSDs (as defined below).] The Global Notes shall each be signed manually by authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

**§ 1  
(WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM)**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der [Deutsche Post AG][Deutsche Post Finance B.V.] (“**Deutsche Post AG**”)[“**Deutsche Post Finance**”] oder die “Emittentin”) wird in [Festgelegte Währung] (die “**Festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag [falls die **Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1(4))] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung] (die “**Festgelegte Stückelung**”) begeben.

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die “**Dauerglobalurkunde**” oder die “**Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die “**vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den Festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die “**Dauerglobalurkunde**” und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die “**Globalurkunden**”) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. **[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** Die Einzelheiten eines solchen Austausches werden in die Aufzeichnungen der ICSDs (wie nachstehend definiert) aufgenommen.] Die Globalurkunden tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the **“Exchange Date”**) not later than 180 days after the date of issue of the Notes. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to 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 § 1(6)).]

(4) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **“Clearing System”** means [if more than one Clearing System the following applies: each of] the following: [Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main,] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg (**“CBL”**)] [Euroclear Bank SA/NV Brussels as operator of the Euroclear System (**“Euroclear”**)] and any successor in such capacity. [In the case of CBL and Euroclear as Clearing System the following applies: **“International Central Securities Depository”** or **“ICSD”** means each of CBL and Euroclear (together, the **“ICSDs”**)].]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a NGN, the following applies: 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 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 principal amount of Notes represented by the Global Note and,

Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der **“Austauschtag”**) gegen die Dauer-globalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Der Austausch tag wird nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage dieser Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1(6) definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **“Clearingsystem”** bedeutet [bei mehr als einem Clearingsystem ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg (**“CBL”**)] [Euroclear Bank SA/NV Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (**“Euroclear”**)] sowie jeder Funktionsnachfolger. [Im Fall von CBL oder Euroclear als Clearingsystem ist folgendes anwendbar: **“International Central Securities Depository”** oder **“ICSD”** bezeichnet jeweils CBL und Euroclear (zusammen die **“ICSDs”**)].

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (**“NGN”**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die

for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or 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 *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the 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.]

**[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN, the following applies:** The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

**[In the case the Temporary Global Note is a NGN, the following applies:** On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]

(6) *United States.* 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).

## § 2

### (STATUS, NEGATIVE PLEDGE

**[In the case of Notes issued by an Issuer other than Deutsche Post AG, the following applies: AND GUARANTEE])**

(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 present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such

Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD.

Bei Rückzahlung oder Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über jede Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunden *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note (“CGN”) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

(6) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen 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).

## § 2

### (STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG)

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer anderen Emittentin als Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: UND GARANTIE]**

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und künftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen

obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) *Negative Pledge.*

So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** (i)] not to grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or by any of its Material Subsidiaries, and (ii) to procure, to the extent legally possible, that none of its Material Subsidiaries will grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries,] without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security. This undertaking shall not apply with respect to (i) security provided by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or by any of its Material Subsidiaries] over any of the Issuer's claims **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or claims of any of its Material Subsidiaries] against any affiliated companies within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities issued by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or by any of its Material Subsidiaries], (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or by any of its Material Subsidiaries], (iii) security existing on the issue date of the Notes, (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals, (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or by any of its Material Subsidiaries], (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or any of its Material

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 der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** (i)] keine Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von der Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] begeben wurden, zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** und (ii) soweit rechtlich möglich, zu veranlassen, dass keine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstige dingliche Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von der Emittentin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begeben wurden, bestellt oder fortbestehen lässt,] ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit auf gleiche Weise und anteilig an dieser Sicherheit teilhaben zu lassen. Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf (i) Sicherheiten, die durch die Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen der Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder Ansprüchen einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] gegen verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz oder gegen Dritte aufgrund von einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen durch die Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] ausgegebenen Wertpapieren dienen, (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch die Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuld-**



Subsidiaries] is the originator of the underlying assets, (vii) **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** security existing over assets of a newly acquired company which becomes a Material Subsidiary, (viii)] the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through [(vi)][(vii)] and, [(viii)][(ix)] any security securing Capital Market Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Market Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to [(vii)][(viii)] above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

For purposes of these Terms and Conditions, “**Capital Market Indebtedness**” means any obligation for the payment of borrowed money which is evidenced by a certificate of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) or which is represented by any bond or debt security with an original maturity of more than one year which is, or is intended to be, or is capable of being listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

(3) *Guarantee and Negative Pledge.*

(a) Deutsche Post AG (“**Deutsche Post AG**” or the “**Guarantor**”) has given an unconditional and irrevocable guarantee (the “**Guarantee**”) for the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 paragraph 1 of the German

**verschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] bestanden, (iii) Sicherheiten, die zum Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen bestehen, (iv) aufgrund anwendbaren Rechts gesetzlich vorgeschriebene Sicherheiten oder solche, deren Bestehen eine Voraussetzung zur Erteilung einer behördlichen Genehmigung sind, (v) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch die Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] begebenen asset backed securities (ABS), (vi) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch Zweckgesellschaften begebenen asset backed securities (ABS), bei denen die Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] der Originator der zugrundeliegenden Vermögensgegenstände ist, (vii) **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** Sicherheiten, die am Vermögen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die eine wesentliche Tochtergesellschaft wird, (viii)] die Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeiner Sicherheit gemäß vorstehend (i) bis [(vi)][(vii)] und [(viii)][(ix)] Sicherheiten für Kapitalmarktverbindlichkeiten, deren Kapitalbetrag (bei Aufaddierung auf den Kapitalbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis [(vii)][(viii)] zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bezeichnet “**Kapitalmarktverbindlichkeit**” jede Verbindlichkeit zur Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, die durch Schuldscheindarlehen dokumentiert ist oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt zugelassen oder gehandelt werden oder zugelassen oder gehandelt werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(3) *Garantie und Negativverpflichtung.*

(a) Deutsche Post AG (“**Deutsche Post AG**” oder die “**Garantin**”) hat eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die “**Garantie**”) für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und allen anderen zu zahlenden Beträgen unter den Schuldverschreibungen übernommen. Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der Gläubiger als begünstigte Dritte im Sinne des § 328 Absatz 1

Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)<sup>1</sup>, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent.

(b) The Guarantor has undertaken in the Guarantee, as long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, (i) not to grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2)) issued or guaranteed by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, and (ii) to procure, to the extent legally possible, that none of its Material Subsidiaries will grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security. This undertaking shall not apply with respect to (i) security provided by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries over any of the Guarantor's claims or claims of any of its Material Subsidiaries against any affiliated companies within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities issued by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries (iii) security existing on the issue date of the Notes, (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals, (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Guarantor or any of its Material Subsidiaries is the originator of the underlying assets, (vii) security existing over assets of a newly acquired company which becomes a Material Subsidiary, (viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and, (ix) any

BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, Erfüllung der in der Garantie übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Verpflichtungen unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle bezogen werden.

(b) Die Garantin hat sich in der Garantie verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) keine Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen von der Garantin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begebenen oder garantierten Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2(2) definiert) zu bestellen oder fortbestehen zu lassen und (ii) soweit rechtlich möglich, zu veranlassen, dass keine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstige dingliche Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von der Garantin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begeben wurden, bestellt oder fortbestehen lässt, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit auf gleiche Weise und anteilig an dieser Sicherheit teilhaben zu lassen. Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf (i) Sicherheiten, die durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen der Garantin oder Ansprüchen einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften gegen verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz oder gegen Dritte aufgrund von einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften ausgegebenen Wertpapieren dienen, (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften bestanden, (iii) Sicherheiten, die zum Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen bestehen, (iv) aufgrund anwendbaren Rechts gesetzlich vorgeschriebene Sicherheiten oder solche, deren Bestehen eine Voraussetzung zur Erteilung einer behördlichen

<sup>1</sup> An English language convenience translation of § 328 paragraph 1 BGB (German Civil Code) reads as follows: "A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance".

security securing Capital Market Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Market Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (vii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).]

[(c)] For purposes of these Terms and Conditions, “**Material Subsidiaries**” means a Subsidiary of Deutsche Post AG which, based on the latest audited annual consolidated financial statements of the Group (*Konzernabschluss*) (and the annual financial statements of the respective Subsidiaries), has unconsolidated gross assets and/ or unconsolidated turnover (excluding intra-group items) representing five per cent. or more of the consolidated gross assets and/ or consolidated turnover of the Group. “**Group**” means Deutsche Post AG and all its fully consolidated Subsidiaries from time to time. “**Subsidiary**” means an entity of which a person has direct or indirect control or owns directly or indirectly more than 50 per cent. of the voting capital or similar right of ownership and “control” for the purposes of the provisions of this § 2 means the power to direct the management and the policies of the entity whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise within the meaning of section 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) (cases of multiple dependency (*mehrfache Abhängigkeit*) in relation to joint ventures where no partner holds more than 50 per cent. of the voting rights shall be excluded).

### § 3 (INTEREST)

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their Specified Denomination at the rate of [**Rate of Interest**] % *per annum* from (and including) [**Interest Commencement Date**] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on [**Interest Payment Date(s)**] in each year (each such date, an “**Interest Payment Date**”). The first payment of interest shall be made on [**First**

Genehmigung sind, (v) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begebenen asset backed securities (ABS), (vi) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch Zweckgesellschaften begebenen asset backed securities (ABS), bei denen die Garantin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften der Originator der zugrundeliegenden Vermögensgegenstände ist, (vii) Sicherheiten, die am Vermögen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die eine wesentliche Tochtergesellschaft wird, (viii) die Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeiner Sicherheit gemäß vorstehend (i) bis (vii) und (ix) Sicherheiten für Kapitalmarktverbindlichkeiten, deren Kapitalbetrag (bei Aufaddierung auf den Kapitalbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (vii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.]

[(c)] Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bezeichnet “**wesentliche Tochtergesellschaft**” eine Tochtergesellschaft der Deutsche Post AG, deren nicht konsolidiertes Bruttovermögen bzw. deren nicht konsolidierter Umsatz (ausschließlich konzerninterner Posten) gemäß dem letzten geprüften Konzernabschluss (und dem Jahresabschluss der betreffenden Tochtergesellschaften) mindestens fünf Prozent des konsolidierten Bruttovermögens bzw. des konsolidierten Umsatzes des Konzerns ausmacht. “**Konzern**” bezeichnet die Deutsche Post AG und alle ihre jeweils vollständig konsolidierten Tochtergesellschaften. “**Tochtergesellschaft**” bedeutet ein Unternehmen, bei dem eine Person die unmittelbare oder mittelbare Kontrolle besitzt oder unmittelbar oder mittelbar Eigentümer von mehr als 50 Prozent des stimmberechtigten Kapitals oder entsprechender Eigentumsrechte ist; “Kontrolle” bedeutet im Sinne dieses § 2 die Berechtigung, die Geschäftsführung und die Politik des Unternehmens sei es über das Eigentum am stimmberechtigten Kapital, mittels eines Vertrages oder auf andere Weise im Sinne von § 17 AktG zu bestimmen (Fälle mehrfacher Abhängigkeit bei Gemeinschaftsunternehmen, bei denen kein Partner mehr als 50 Prozent der Stimmrechte hält, sind dabei ausgeschlossen).

### § 3 (ZINSEN)

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre Festgelegte Stückelung verzinst, und zwar vom [**Verzinsungsbeginn**] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich [**Zinssatz**] %. Die Zinsen sind nachträglich am [**Zinszahlungstag(e)**] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein “**Zinszahlungstag**”). Die erste Zinszahlung erfolgt am [**erster Zinszahlungstag**]

**Interest Payment Date]** [if the First Interest Payment Date is not the first anniversary of the Interest Commencement Date the following applies: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Specified Denomination.] [If Maturity Date is not an Interest Payment Date the following applies: Interest in respect of the period from (and including) [last Interest Payment Date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [Final Broken Amount per Specified Denomination] per Specified Denomination.]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer for any reason fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue at the default rate of interest established by statutory law<sup>2</sup> on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the day on which such redemption payment is made to the Holders.]

(3) *Calculation of Interest for Periods of less than one Year.* If interest is to be calculated for a period of less than one year, it shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below). [If the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA) is applicable the following applies: The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a "Determination Date") is [number of regular Interest Payment Dates per calendar year].]

(4) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means with regard to the calculation of the amount of interest on the Notes for any period of time (the "Calculation Period"):

[If the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA) is applicable the following applies:

(i) if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(3)) that would occur in one calendar year; or

[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilzinsbetrag je Festgelegte Stückelung] je Festgelegte Stückelung.] [Sofern der Fälligkeitstag kein Zinszahlungstag ist, ist folgendes anwendbar: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließender Bruchteilzinsbetrag je Festgelegte Stückelung] je Festgelegte Stückelung.]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit aus irgendeinem Grund nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen von dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Rückzahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins<sup>3</sup> verzinst.]

(3) *Berechnung der Zinsen für Zeiträume von weniger als einem Jahr.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachfolgend definiert). [Falls die Festgelegte Währung Euro ist, und falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, ist folgendes anwendbar: Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermin") beträgt [Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].]

(4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Falls die Festgelegte Währung Euro ist und Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:

(i) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(3) angegeben) in

<sup>2</sup> The default rate of interest established by statutory law is five percentage points above the basis rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 of the German Civil Code.

<sup>3</sup> 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.

(ii) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period (as specified in § 3(3)) that would occur in one calendar year.

**“Determination Period”** means the period from (and including) a Determination Date to, (but excluding) the next Determination Date. For the purpose of determining the relevant Determination Period, **[deemed Interest Payment Date(s)]** shall **[each]** be deemed to be a Determination Date.]

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

**[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

#### **§ 4 (PAYMENTS)**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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

einem Kalenderjahr; oder

(ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(3) angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(3) angegeben) in einem Kalenderjahr.

**“Feststellungsperiode”** ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Feststellungsperiode ist **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** **[jeweils]** ein Feststellungstermin.]

**[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis, ist folgendes anwendbar:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis, ist folgendes anwendbar:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### **§ 4 (ZAHLUNGEN)**

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des

account holders of the Clearing System.

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

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies:** 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 accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

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

(3) *Discharge.* The Issuer **[In the case of Notes issued by an Issuer other than Deutsche Post AG the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] 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 any day which is

**[In the case the Notes are not denominated in Euro the following applies:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial center(s)]** and the Clearing System is operating.

**[In the case the Notes are denominated in Euro the following applies:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of TARGET2 are operational to forward the relevant payment].

(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 Early Redemption Amount of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons or reasons of minimal outstanding principal amount the following**

Clearingsystems.

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

**[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

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

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer anderen Emittentin als Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem 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,

**[Im Fall von nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln und das Clearingsystem betriebsbereit ist.

**[Im Fall von auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearingsystem sowie alle betroffenen Bereiche des TARGET2 betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.]

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus**

**applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if the Notes are redeemable at the option of the Holder other than for reason of a Change of Control the following applies:** the Put 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 **[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Bonn 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 **[Maturity Date]** (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 **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or The Netherlands] or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer **[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor, as the case may be,] 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 **[In the case of**

**anderen als steuerlichen Gründen oder aufgrund eines geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen, außer bei Vorliegen eines Kontrollwechsels, vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] ist berechtigt, beim Amtsgericht Bonn 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 **[Fälligkeitstag]** (der **"Fälligkeitstag"**) zurückgezahlt. Der **"Rückzahlungsbetrag"** pro Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 und nicht weniger als 30 Tagen durch Erklärung gegenüber der Emissionsstelle und Benachrichtigung gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) gegebenenfalls aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben**

**Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor, as the case may be], 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 § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (excluding).

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor, as the case may be.] would be obligated to pay such Additional Amounts were 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 § 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognized standing to the effect that the Issuer **[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor, as the case may be], has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

**werden, ist folgendes anwendbar:** oder den Niederlanden] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer, der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. der Garantin] 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 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] 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 Kündigung erklärt wird, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Emissionsstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsleitung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.



**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount, the following applies:**

*(3) Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.*

If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** , the Guarantor] or any direct or indirect subsidiary **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** of the Guarantor], the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders of Notes redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at their Early Redemption Amount (as defined below) plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder upon a Change of Control, the following applies:**

*[(4)] Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.*

If there occurs a Change of Control and within the Change of Control Period such Change of Control results in a Rating Downgrade (together referred to as a **"Put Event"**), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2), i.e. for taxation reasons) to require the Issuer to redeem its Notes on the Optional Redemption Date at its Early Redemption Amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date.

In this context the following provisions apply:

**"Rating Agency"** means Fitch Polska S.A. (**"Fitch"**) and Moody's Italia S.r.l. (**"Moody's"**) or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer.

A **"Rating Downgrade"** occurs if within the Change of Control Period any rating previously assigned to Deutsche Post AG or the Notes by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by Fitch/Baa3 by Moody's, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by Fitch/Ba1 by Moody's, or its equivalent for the time being, or

**[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:**

*(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.*

Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** , die Garantin] oder eine direkte oder mittelbare Tochtergesellschaft **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** der Garantin] zurückgezahlt oder zurück-erworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger bei Vorliegen eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:**

*[(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger bei Vorliegen eines Kontrollwechsels.*

Für den Fall, dass ein Kontrollwechsel stattfindet und innerhalb des Kontrollwechselzeitraums eine Ratingherabstufung aufgrund des Kontrollwechsels erfolgt (gemeinsam ein **"Vorzeitiger Rückzahlungsgrund"**), erhält jeder Gläubiger das Recht (soweit die Emittentin nicht bereits vor Erklärung des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens (wie nachstehend definiert) die Rückzahlung gemäß § 5(2), d.h. aus steuerlichen Gründen, erklärt hat) von der Emittentin zum Stichtag die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Stichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

In diesem Zusammenhang finden die folgenden Vorschriften Anwendung:

**"Ratingagentur"** bezeichnet Fitch Polska S.A. (**"Fitch"**), oder Moody's Italia S.r.l. (**"Moody's"**) oder deren entsprechende Nachfolger oder jede andere Ratingagentur mit entsprechendem internationalen Ansehen, die von der Emittentin benannt wird.

Eine **"Ratingherabstufung"** tritt ein, wenn innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher an die Deutsche Post AG oder die Schuldverschreibungen vergebenes Rating durch irgendeine Ratingagentur (i) zurückgezogen wird oder (ii) von Investment Grade (BBB- im Fall von Fitch/Baa3 im Fall von Moody's, oder dem in dem Zeitpunkt entsprechenden Äquivalent, oder besser)

worse).

A “**Change of Control**” shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the board of executive directors or supervisory board of Deutsche Post AG) that any person or group (“**Relevant Person(s)**”) acting in concert (as defined in § 30 (2) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*)) or any person or group acting on behalf of any such Relevant Person(s) gains Control over the Guarantor.

“**Control**” means any direct or indirect legal or beneficial ownership or any legal or beneficial entitlement (as defined in § 22 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)) of, in the aggregate, more than 50% of the voting shares of Deutsche Post AG.

“**Change of Control Period**” means the period ending 90 days after the occurrence of the Change of Control.

The “**Optional Redemption Date**” is the fifteenth day after the last day of the Put Period.

Promptly upon the Issuer becoming aware that a Put Event has occurred, the Issuer shall give notice (a “**Put Event Notice**”) to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5[(4)].

In order to exercise such option, the Holder must submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice in the form available from the specified office of the Fiscal Agent within the period (the “**Put Period**”) of 45 days after a Put Event Notice is given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies:**

[(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes in whole or in part within the Call Redemption Period(s)

auf Nicht-Investment Grade fällt (BB+ im Fall von Fitch/Ba1 im Fall von Moody's, oder dem in dem Zeitpunkt entsprechenden Äquivalent, oder schlechter).

Ein “**Kontrollwechsel**” gilt als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen (“**Relevante Personen**”), die abgestimmt handeln (wie in § 30 (2) Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz definiert), oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Relevanten Personen handeln, Kontrolle über die Garantin erlangen (unabhängig davon ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Deutsche Post AG seine Zustimmung erteilt hat).

“**Kontrolle**” bezeichnet 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 § 22 Wertpapierhandelsgesetz beschrieben) an insgesamt mehr als 50 % der stimmberechtigten Aktien der Deutsche Post AG.

“**Kontrollwechselzeitraum**” bezeichnet die Periode, die 90 Tage nach dem Kontrollwechsel endet.

Der “**Stichtag**” ist der fünfzehnte Tag der dem letzten Tag der Vorzeitigen Rückzahlungsperiode folgt.

Sobald die Emittentin von dem Vorzeitigen Rückzahlungsgrund Kenntnis erlangt hat, wird die Emittentin dies gemäß § 12 den Gläubigern unter Angabe des Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds und der dazu führenden Umstände sowie der notwendigen Schritte zur Ausübung der Rechte gemäß diesem § 5[(4)] bekannt machen (“**Vorzeitige Rückzahlungsgrunderklärung**”).

Um ein solches Recht auszuüben, muss ein Gläubiger während der allgemeinen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine vollständig ausgefüllte Ausübungserklärung in der durch die Emissionsstelle bereitgestellten Form innerhalb eines Zeitraums (die “**Vorzeitige Rückzahlungsperiode**”) von 45 Tagen nach Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlungserklärung übermitteln. Kein in dieser Form ausgeübtes Recht kann ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:**

[(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des/der Wahl-

at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant redemption date.

<i>Call Redemption Period(s)</i>	<i>Call Redemption Amount(s)</i>
<b>[Call Redemption Period(s)]</b>	<b>[Call Redemption Amount(s)]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(6)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. 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 relevant redemption date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** 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 of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** For technical procedure of the ICSDs, in the case of a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a reduction in nominal amount or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.]]

Rückzahlungszeitraums/räume (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachfolgend angegeben, nebst etwaigen bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

<i>Wahl-Rück- zahlungszeitraum/-räume (Call)</i>	<i>Wahl-Rück- zahlungsbetrag/ -beträge (Call)</i>
<b>[Wahl- Rückzahlungszeitraum/ räume]</b>	<b>[Wahl-Rückzahlungs- betrag/-beträge]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(6)] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:

- (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 maßgeblichen Rückzahlungstag, der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** 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 Clearingsystems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Für das technische Verfahren der ICSDs wird im Fall einer teilweisen Rückzahlung der entstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.]]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies:**

**[(6)]** *Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

*Put Redemption Date(s)*                      *Put Redemption Amount(s)*

**[Put Redemption Dates(s)]**

**[•]**

**[•]**

**[Put Redemption Amount(s)]**

**[•]**

**[•]**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Redemption Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Redemption Notice**") in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent. The Put Redemption Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**

**[(6)]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu dem/den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachfolgend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

*Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)*

*Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*

**[Wahl- Rückzahlungstag(e)]**

**[•]**

**[•]**

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]**

**[•]**

**[•]**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Rückzahlungs-Ausübungserklärung (wie nachfolgend definiert) erfolgen soll, der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Rückzahlungs-Ausübungserklärung**"), wie sie bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle erhältlich ist, zu übermitteln. Die Rückzahlungs-Ausübungserklärung muss enthalten: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapier-Kenn-Nummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(7)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) [,][and] [(3)] [and] [(4)] of this § 5 and § 9, the “**Early Redemption Amount**” of a Note shall be its principal amount.

**§ 6**

**(THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT)**

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial fiscal agent (the “**Fiscal Agent**”) and the initial paying agent (the “**Paying Agent**”) and its initial specified office shall be:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Security Services  
Operations Frankfurt  
Taubusanlage 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 respective specified offices to some other specified office in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange the following applies: [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on the [name of Stock Exchange], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [location of Stock Exchange] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] [,] (iii) a Paying Agent in a member state of the EU, if possible, that will not be obliged to withhold or deduct tax in connection with any payment made in relation to the Notes unless the Paying Agent would be so obliged in each other member state of the EU if it were located there, [in the case of payments in United States dollar the following applies: [and] [(iv)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 1(6)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollar, a Paying Agent with a specified office in New York City]. 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 § 12.**

[(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke [des Absatzes] [der Absätze] (2) [,] [und] [(3)] [und] [(4)] dieses § 5 und des § 9, entspricht der “**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**” pro Schuldverschreibung dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

**§ 6**

**(DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE)**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle (die „**Emissionsstelle**“) und die anfänglich bestellte Zahlstelle (die „**Zahlstelle**“) und ihre bezeichnete Geschäftsstelle lautet wie folgt:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Security Services  
Operations Frankfurt  
Taubusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar: [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [,] (iii) eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, sofern dies möglich ist, unterhalten, die nicht zum Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern oder sonstigen Abzügen verpflichtet ist, es sei denn, dass eine solche Einbehalt- oder Abzugspflicht auch in allen anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union bestünde [im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar: [und] [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1(6) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur**

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent acts 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)

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:**

All payments of principal and interest made by the Issuer in respect of the Notes to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any authority therein or thereof having power to tax (the "**Taxing Jurisdiction**"), unless such deduction or withholding is required by law. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to:

(a) German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be; or

(b) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Germany (including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business therein or having, or

wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Die Emissionsstelle 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)

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern oder Abgaben gleich welcher Art gezahlt, die von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder einer politischen Untergliederung oder einer Steuerbehörde dieses Staates (die "**Steuerjurisdiktion**") im Wege des Abzugs oder Einhalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

(a) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Vertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

(b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, ein Begünstigter, oder ein Gesellschafter eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Personengesellschaft oder eine Kapitalgesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Deutschland (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter oder

having had, a permanent establishment therein) other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(c) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be made if the Notes were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank, financial services institution, securities trading business or securities trading bank, in each case outside Germany; or

(d) payments where such withholding or deduction is imposed pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (iv) the Luxembourg law of 23 December 2005; or

(e) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully mitigate (but has not so mitigated) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

(f) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to mitigate such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(g) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

Gesellschafter), welche Staatsbürger oder Einwohner dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Betriebsstätte hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibung hält oder die unter dieser jeweils zu leistenden Zahlungen erhält; oder

(c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug hätte erfolgen müssen, wenn die Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer bzw. einem nicht in Deutschland ansässigen Bank, Finanzdienstleistungsinstitut, Wertpapierhandelsunternehmen oder Wertpapierhandelsbank gutgeschrieben gewesen wären; oder

(d) falls der Einbehalt oder Abzug gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union zur Zinsbesteuerung oder (ii) einem internationalen Abkommen oder Übereinkommen zu einer solchen Besteuerung, bei dem Deutschland oder die Europäische Union Parteien sind, oder (iii) einem diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder Übereinkommen umsetzenden oder sie befolgenden oder zu ihrer Befolgung erlassenen Gesetz, oder (iv) dem Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 erhoben wird; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermindern können (aber nicht vermindert hat), dass er gesetzliche Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nicht-ansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörde; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt, oder

(f) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger vorzunehmen ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermindern können; oder

(g) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung vorzunehmen ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder

(h) payments to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Internal Revenue Code**"), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

(i) any combination of items (a)-(h);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.]

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

All payments of principal and interest made by the Issuer in respect of the Notes to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of The Netherlands or the Federal Republic of Germany or any authority therein or thereof having power to tax (the "**Taxing Jurisdictions**"), unless such deduction or withholding is required by law. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to

(a) German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its

(h) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der "**Internal Revenue Code**"), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die nach einem völkerrechtlichen Vertrag, der zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder

(i) jegliche Kombination der Absätze (a)-(h).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger gezahlt, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Personengesellschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Steuerjurisdiktion(en) eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Gesellschafter der Personengesellschaft zugerechnet würde, der jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Gesellschafter oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern oder Abgaben gleich welcher Art gezahlt, die von oder im Namen der Niederlande oder der Bundesrepublik Deutschland oder einer politischen Untergliederung oder einer Steuerbehörde dieses Staates (die "**Steuerjurisdiktionen**") im Wege des Abzugs oder Einhalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

(a) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder



representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be; or

(b) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with The Netherlands or Germany, (including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business therein or having, or having had, a permanent establishment therein) other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(c) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be made if the Notes were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank, financial services institution, securities trading business or securities trading bank, in each case outside The Netherlands or Germany; or

(d) payments where such withholding or deduction is imposed pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which The Netherlands, Germany or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (iv) the Luxembourg law of 23 December 2005; or

(e) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully mitigate (but has not so mitigated) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Vertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

(b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, ein Begünstigter, oder ein Gesellschafter eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Personengesellschaft oder eine Kapitalgesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu den Niederlanden oder Deutschland (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter oder Gesellschafter), welche Staatsbürger oder Einwohner dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Betriebsstätte hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibung hält oder die unter dieser jeweils zu leistenden Zahlungen erhält; oder

(c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug hätte erfolgen müssen, wenn die Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer bzw. einem nicht in den Niederlanden oder Deutschland ansässigen Bank, Finanzdienstleistungsinstitut, Wertpapierhandelsunternehmen oder Wertpapierhandelsbank gutgeschrieben gewesen wären; oder

(d) falls der Einbehalt oder Abzug gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union zur Zinsbesteuerung oder (ii) einem internationalen Abkommen oder Übereinkommen zu einer solchen Besteuerung, bei dem die Niederlande, Deutschland oder die Europäische Union Parteien sind, oder (iii) einem diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder Übereinkommen umsetzenden oder sie befolgenden oder zu ihrer Befolgung erlassenen Gesetz, oder (iv) dem Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 erhoben wird; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermindern können (aber nicht vermindert hat), dass er gesetzliche Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nicht-ansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörde; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt, oder

(f) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to mitigate such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(g) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(h) payments to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Internal Revenue Code**"), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

(i) any combination of items (a)-(h);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Taxing Jurisdictions to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.]

#### **§ 8 (PRESENTATION PERIOD)**

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

#### **§ 9 (EVENTS OF DEFAULT)**

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare due and payable by notice to the Fiscal Agent

(f) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger vorzunehmen ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermindern können; oder

(g) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung vorzunehmen ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder

(h) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der "**Internal Revenue Code**"), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die nach einem völkerrechtlichen Vertrag, der zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder

(i) jegliche Kombination der Absätze (a)-(h).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger gezahlt, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Personengesellschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Steuerjurisdiktion(en) eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Gesellschafter der Personengesellschaft zugerechnet würde, der jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Gesellschafter oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.]

#### **§ 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 sämtlichen Forderungen aus den

its entire claims arising from the Notes and demand immediate redemption thereof at the principal amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest under the Notes within 30 days from the relevant due date, or

**[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

(b) the Guarantor fails to pay amounts payable under the Guarantee within 30 days from the relevant due date, or]

[(c)] the Issuer fails to duly perform any other material obligation arising from the Notes **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor fails to perform any other material obligation arising from the Guarantee] and such failure continues unremedied for more than 60 days after the Fiscal Agent has received a written request thereof in the manner set forth in § 9(3) from a Holder to perform such obligation; or

[(d)] any Capital Market Indebtedness of the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or any of its Material Subsidiaries] **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor or any of its Material Subsidiaries] becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or any of its Material Subsidiaries] **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor or any of its Material Subsidiaries] fails to fulfill any payment obligation in excess of EUR 100,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantees or suretyships given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of such guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or the relevant Material Subsidiary] **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor or the relevant Material Subsidiary] 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 therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s)

Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle fällig zu stellen und die unverzügliche Rückzahlung zum Nennbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin auf die Schuldverschreibungen Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(b) die Garantin auf die Garantie zahlbare Beträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag zahlt; oder]

[(c)] die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin die Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus der Garantie unterlässt] und die Unterlassung jeweils länger als 60 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle eine schriftliche Aufforderung in der in § 9(3) vorgesehenen Art und Weise von dem Gläubiger erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder

[(d)] eine Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Garantin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Pflichtverletzung aus dem dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrag oder die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] eine Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 100.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für Kapitalmarktverbindlichkeiten Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Fall einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie erfüllt, es sei denn, die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche**

entitled thereto; or

**[(e)]** the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or any of its Material Subsidiaries] **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor or any of its Material Subsidiaries] announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or

**[(f)]** a court opens insolvency proceedings against the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 90 days, or the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] applies for or institutes such proceedings **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Issuer applies for a “*surseance van betaling*” (within the meaning of the Statute of Bankruptcy of The Netherlands) or a competent court pronounce emergency measures (*noodregeling*) in respect of the Issuer under article 3:160(2) of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*); or

**[(g)]** the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] in connection with the Notes **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantee]; or

**Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die betreffende wesentliche Tochtergesellschaft] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin oder die betreffende wesentliche Tochtergesellschaft] bestreitet in gutem Glauben, dass diese 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

**[(e)]** die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein; oder

**[(f)]** ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 90 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Emittentin eine “*surseance van betaling*” (im Sinne des niederländischen Insolvenzgesetzes) beantragt oder ein zuständiges Gericht Notfallmaßnahmen (*noodregeling*) im Zusammenhang mit der Emittentin gemäß Artikel 3:160(2) des Niederländischen Finanzmarktaufsichtsgesetzes (*Wet op het financieel toezicht*) erklärt]; oder

**[(g)]** die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance**

[(h)] any governmental order, decree or enactment shall be made in or by **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: The Netherlands or]** the Federal Republic of Germany whereby the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: or the Guarantor]** is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: and in the Guarantee, respectively,]** and this situation is not cured within 90 days [; or][.]

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

[(i)] the Guarantee ceases to be valid and legally binding.]

(2) *No Termination.* The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(3) *Notice.* Any default notice in accordance with § 9(1) shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent together with evidence by means of a certificate of the Holder's Custodian (as defined in § [13][14](3)) that such Holder, at the time of such written notice, is a holder of the relevant Notes.

(4) *Quorum.* In the events specified in subparagraph (1) [(c)] and/or [(d)], any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (1) (a) [, (b)] and [(e)] through [(g)/(h)] entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such default notices from the Holders representing at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of Notes then outstanding.

#### § 10 (SUBSTITUTION)

(1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall always include any previous Substitute Debtor (as defined below)) may, at any time, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, without the consent of the Holders, substitute for the Issuer **[in the case of Notes issued by an Issuer other than Deutsche Post AG the following applies: Deutsche Post AG or]** any Affiliate (as defined below) of Deutsche Post AG as the principal

**begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Garantie] eingegangen ist; oder

[(h)] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** in den Niederlanden oder] in Deutschland ergeht oder wird irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen, aufgrund derer die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. in der Garantie] übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage ist nicht binnen 90 Tagen behoben [; oder][.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

[(i)] die Garantie ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.]

(2) *Keine Kündigung.* Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(3) *Kündigungserklärung.* Eine Kündigungserklärung gemäß § 9(1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger an die angegebene Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine entsprechende Erklärung zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) übermittelt und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank (wie in § [13][14](3) definiert) nachweist, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Erklärung hält.

(4) *Quorum.* In den Fällen gemäß Absatz (1) [(c)] und/oder [(d)] wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1)(a) [, (b)] und [(e)] bis [(g)/(h)] bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Zahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Nennbetrag von mindestens 25 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

#### § 10 (ERSETZUNG)

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin (wobei eine Bezugnahme auf die Emittentin auch alle früheren Nachfolgeschuldner (wie nachfolgend definiert) umfasst) ist jederzeit berechtigt, wenn kein Zahlungsverzug hinsichtlich Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen vorliegt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (any such company, the “**Substitute Debtor**”), provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes and is in a position to fulfill all payment obligations arising from or in connection with the Notes in the Specified Currency without, subject to lit. (e) below, the necessity of any taxes or duties levied by the country or jurisdiction in which the Substitute Debtor is domiciled (other than taxes which would also be levied in the absence of such substitution) to be withheld or deducted at source and to transfer all amounts which are required therefore to the Paying Agent without any restrictions, and that in particular all necessary authorizations to this effect by any competent authority have been obtained, and, to the extent service of process must be effected to the Substitute Debtor outside of Germany, a service of process agent in Germany is appointed;

(b) **[In the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies: the Issuer] [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor] irrevocably and unconditionally guarantees in favor 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 [in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies: form of the guarantee in respect of the notes to be issued by an Issuer other than Deutsche Post AG under the Debt Issuance Programme] [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: the Guarantee] (the “**Substitution Guarantee**”);**

(c) the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and for the giving by **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies: the Issuer] [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor]** of the Substitution Guarantee in respect of the obligations of the Substitute Debtor, that the Substitute Debtor has

Deutsche Post AG oder] ein mit der Deutsche Post AG verbundenes Unternehmen (wie nachfolgend definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (ein solches Unternehmen ist die “**Nachfolgeschuldnerin**”) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen rechtswirksam übernimmt und sie sämtliche sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der Festgelegten Währung ohne die Notwendigkeit (vorbehaltlich Buchstabe (e)) einer Einbehaltung an der Quelle oder des Abzugs irgendwelcher Steuern oder Abgaben in dem Land oder Hoheitsgebiet, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz hat (mit Ausnahme von Steuern, die auch angefallen wären, wäre die Ersetzung nicht erfolgt), erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Zahlstelle transferieren kann und sie insbesondere jede hierfür notwendige Genehmigung der Behörden ihres Landes erhalten hat, und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb von Deutschland erfolgen müsste, ein Zustellungsbevollmächtigter in Deutschland bestellt wird;

(b) **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: die Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: die Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist,] unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: die den Bedingungen der Garantie der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen, die von einer anderen Emittentin als Deutsche Post AG unter dem Debt Issuance Programme begeben werden] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: die den Bedingungen der Garantie] entsprechen (die “**Ersetzungsgarantie**”); und**

(c) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle für die Ersetzung und **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: die Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: die Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist,] alle für die Abgabe der Ersetzungsgarantie notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von**

obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes, and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor and the Substitution Guarantee given by **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies: the Issuer] [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor] are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;

(d) § 9 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under such provision if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies: the Issuer] [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor];

(e) the Substitute Debtor undertakes to reimburse any Holder for such taxes, fees or duties which may be imposed upon such Holder in connection with any payments on the Notes (including taxes or duties being deducted or withheld at source), upon conversion or otherwise, as a consequence of the assumption of the Issuer's obligations by the Substitute Debtor, provided that such undertaking shall be limited to amounts that would not have been imposed upon the Holder had such substitution not occurred; and

(f) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a) through (e) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) held by Deutsche Post AG.

(2) *Discharge from Obligations. References.* Upon a substitution in accordance with this § 10, the

Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin und die von **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: der Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** der Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist,] begebene Ersetzungsgarantie jeweils gemäß ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Gläubiger durchsetzbar sind;

(d) § 9 dergestalt als ergänzt gilt, dass ein zusätzlicher Kündigungsgrund unter dieser Bestimmung der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Ersetzungsgarantie gegen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: die Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** die Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist,] ist;

(e) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet, jedem Gläubiger alle Steuern, Gebühren oder Abgaben zu erstatten, die ihm im Zusammenhang mit Zahlungen auf die Schuldverschreibungen (einschließlich Steuern und Abgaben, die an der Quelle abgeführt oder einbehalten wurden), durch den Schuldnerwechsel oder in anderer Weise infolge der Schuldübernahme durch die Nachfolgeschuldnerin auferlegt werden, vorausgesetzt, dass sich die Verpflichtung auf Beträge beschränkt, die der Gläubiger ohne die Ersetzung der Emittentin nicht hätte tragen müssen; und

(f) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wurden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a) bis (e) erfüllt wurden.

Für Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" jedes von der Deutsche Post AG gehaltene verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz.

(2) *Schuldbefreiung. Bezugnahmen.* Nach einer Ersetzung gemäß dieses § 10 gilt die Nachfolge-

Substitute Debtor shall be deemed to be named in the Notes as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Notes shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in relation to the Issuer in § 7 shall be the Substitute Debtor's country of domicile for tax purposes. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:**

(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.]

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

In § 7 and § 5(2) an alternative reference to The Netherlands 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.]

Any such substitution, together with the notice referred to in subparagraph (3) below, shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the Notes.

(3) *Notification to Holders.* Not later than 15 Payment Business Days after effecting the substitution, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Holders and, if any Notes are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with § 12 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations.

**§ 11  
(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 settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

schuldnerin als in den Schuldverschreibungen an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin bestimmt und die Schuldverschreibungen gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung zur Durchsetzung zu verhelfen, und als die relevante Steuerjurisdiktion in Bezug auf § 7 gilt die Jurisdiktion, in der die Nachfolgeschuldnerin steuerlich ansässig ist. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(a) in § 7 und § 5(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(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).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

In § 7 und § 5(2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

Jede Ersetzung zusammen mit der Mitteilung gemäß Absatz 3 dieser Bestimmung befreit, im Fall der Einsetzung einer anderen Gesellschaft als Hauptschuldnerin, die Emittentin von allen Verbindlichkeiten, die sie als Hauptschuldnerin unter den Schuldverschreibungen hatte.

(3) *Benachrichtigung der Gläubiger.* Spätestens 15 Zahltag nach Durchführung der Ersetzung wird die Nachfolgeschuldnerin dies den Gläubigern und, sollten die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sein, dieser Börse gemäß § 12 mitteilen und jede andere Person oder Stelle, gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen informieren.

**§ 11  
(BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND  
ENTWERTUNG)**

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



(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.

## § 12 (NOTICES)

**[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:**

(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.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules 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 given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on a stock exchange other than the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:**

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the stock exchange with respect to which the Issuer applied for listing of the Notes, if the rules of such stock exchange so permit. Any such notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on such a stock exchange, subparagraph (1) shall apply. If the rules of such stock

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 der Emissionsstelle 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 wiedergeben oder wiederverkauft werden.

## § 12 (MITTEILUNGEN)

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies 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 fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Börse, an der die Emittentin das Listing der Notes veranlasst hat zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange Schuldverschreibungen an dieser Börse notiert sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden

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 given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.}]

**[In the case of Notes which are unlisted the following applies:**

*Notification to Clearing System.* The Issuer will deliver all notices to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.}]

**[In the case of Notes that provide for Resolutions of Holders the following applies:**

**§ 13**

**AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS, HOLDERS' REPRESENTATIVE [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:, AMENDMENT OF THE GUARANTEE]**

(1) *Resolutions of Holders.* The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to section 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*) (the "SchVG"), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. 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 section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall 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 section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75% of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Passing of resolutions.* The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by

Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen. Soweit die Regeln dieser Börse dies 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 fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.}]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:**

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, ist folgendes anwendbar:**

**§ 13**

**ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist Folgendes anwendbar:, ÄNDERUNG DER GARANTIE]**

(1) *Beschlüsse durch die Gläubiger.* Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "SchVG") in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheit.* 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 Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Beschlussfassung.* Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne

means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and section 5 et seqq. of the SchVG.

(4) *Meeting*. Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) 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 registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

(5) *Vote without a meeting*. Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) 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 votes have been cast until and including the day the voting period ends.

(6) *Second meeting*. If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 13(4) or the vote without a meeting pursuant to § 13(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 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 section 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 § 13(4) sentence 3 shall apply mutatis mutandis to the Holders' registration for a second meeting.

(7) *Holders' representative*. **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to

Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.

(4) *Gläubigerversammlung*. Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß §14(3)(i)(a) und (b) 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.

(5) *Abstimmung ohne Versammlung*. Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(a) und (b) 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.

(6) *Zweite Versammlung*. Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 13(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 13(4) Satz 3 entsprechend.

(7) *Gemeinsamer Vertreter*. **[Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters

be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

**[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:** The joint representative (the "Holders' Representative") shall be [name]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

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

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

(9) *Amendment of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply mutatis mutandis to the Guarantee.]]

#### § [13] [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 in every respect by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, 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, **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] or to which such Holder and the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] 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

bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13(2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

**[Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:** Der gemeinsame Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") ist [Name]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.]

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(9) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen der Garantie.]]

#### § [13] [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.* Vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG, ist das Landgericht Frankfurt am Main nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten").

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im

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) which has been confirmed by the Clearing System; (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized 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 or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. 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.

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

*(4) Appointment of Authorized Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed Deutsche Post AG, Federal Republic of Germany, as its authorized agent for service of process in Germany.]

**§ [14] [15]  
(LANGUAGE)**

**[If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation, the following applies:**

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.]

**[If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language**

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 Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt; (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Jeder Gläubiger kann unbeschadet des Vorstehenden seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen und durchsetzen, die im Land des Verfahrens zulässig ist.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

*(4) Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin die Deutsche Post AG, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.]

**§ [14] [15]  
(SPRACHE)**

**[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:**

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.]

**[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche**

**translation, the following applies:**

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

**[If the Terms and Conditions are to be in the English language only, the following applies:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[If the Notes are publicly offered in whole or in part in Germany or distributed in whole or in part to non-professional investors in Germany with English language Conditions, the following applies:**

Eine deutsche Übersetzung der Emissionsbedingungen wird bei der Deutsche Post AG, Charles-de-Gaulle-Straße 20, 53113 Bonn, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

**Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:**

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

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**Option II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rate /  
Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung**

**§ 1  
(CURRENCY, DENOMINATION, FORM)**

(1) *Currency; Denomination.* This series of Notes (the “Notes”) of [Deutsche Post AG][Deutsche Post Finance B.V.] (“**Deutsche Post AG**”)[“**Deutsche Post Finance**”] or the “Issuer”) is being issued in [Specified Currency] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount [in the case the Global Note is an NGN the following applies: (subject to § 1(4))] of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [Specified Denomination] (the “**Specified Denomination**”).

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

**[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**” or the “**Global Note**”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

**[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies:**

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**” and together with the Temporary Global Note, the “**Global Notes**”) without coupons. **[In the case of Euroclear and CBL and if the Global Note is an NGN the following applies:** The details of such exchange shall be entered in the records of the ICSDs (as defined below).] The Global Notes shall each be signed manually by authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

**§ 1  
(WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM)**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der [Deutsche Post AG][Deutsche Post Finance B.V.] (“**Deutsche Post AG**”)[“**Deutsche Post Finance**”] oder die “Emittentin”) wird in [Festgelegte Währung] (die “**Festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1(4))] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung] (die “**Festgelegte Stückelung**”) begeben.

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die “**Dauerglobalurkunde**” oder die “**Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die “**vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den Festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die “**Dauerglobalurkunde**” und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die “**Globalurkunden**”) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. **[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** Die Einzelheiten eines solchen Austausches werden in die Aufzeichnungen der ICSDs (wie nachstehend definiert) aufgenommen.] Die Globalurkunden tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “**Exchange Date**”) not later than 180 days after the date of issue of the Notes. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to 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 § 1(6)).]

(4) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. “**Clearing System**” means [if more than one Clearing System the following applies: each of] the following: [Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main.] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg (“**CBL**”)] [Euroclear Bank SA/NV Brussels as operator of the Euroclear System (“**Euroclear**”)] and any successor in such capacity. [In the case of CBL and Euroclear as Clearing System the following applies: “**International Central Securities Depository**” or “**ICSD**” means each of CBL and Euroclear (together, the “**ICSDs**”).]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a NGN, the following applies: 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 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 principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of Notes so represented

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der “**Austauschtag**”) gegen die Dauer-globalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Der Austausch tag wird nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage dieser Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1(6) definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. “**Clearingsystem**” bedeutet [bei mehr als einem Clearingsystem ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg (“**CBL**”)] [Euroclear Bank SA/NV Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (“**Euroclear**”)] sowie jeder Funktionsnachfolger. [Im Fall von CBL oder Euroclear als Clearingsystem ist folgendes anwendbar: “**International Central Securities Depository**” oder “**ICSD**” bezeichnet jeweils CBL und Euroclear (zusammen die “**ICSDs**”).]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (“**NGN**”) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils



at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the 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.]

**[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN, the following applies:** The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

**[In the case the Temporary Global Note is a NGN, the following applies:** On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]

(6) *United States.* 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).

## § 2

### (STATUS, NEGATIVE PLEDGE)

**[In the case of Notes issued by an Issuer other than Deutsche Post AG, the following applies: AND GUARANTEE])**

(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 present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD.

Bei Rückzahlung oder Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über jede Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunden *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note (“CGN”) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

(6) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen 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).

## § 2

### (STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG)

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer anderen Emittentin als Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: UND GARANTIE]**

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und künftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende

(2) *Negative Pledge.*

So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** (i)] not to grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or by any of its Material Subsidiaries, and (ii) to procure, to the extent legally possible, that none of its Material Subsidiaries will grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries,] without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security. This undertaking shall not apply with respect to (i) security provided by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or by any of its Material Subsidiaries] over any of the Issuer's claims **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or claims of any of its Material Subsidiaries] against any affiliated companies within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities issued by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or by any of its Material Subsidiaries], (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or by any of its Material Subsidiaries], (iii) security existing on the issue date of the Notes, (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals, (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or by any of its Material Subsidiaries], (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or any of its Material Subsidiaries] is the originator of the underlying assets, (vii) **[in the case of Notes issued by Deutsche Post**

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 der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** (i)] keine Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von der Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] begeben wurden, zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** und (ii) soweit rechtlich möglich, zu veranlassen, dass keine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstige dingliche Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von der Emittentin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begeben wurden, bestellt oder fortbestehen lässt,] ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit auf gleiche Weise und anteilig an dieser Sicherheit teilhaben zu lassen. Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf (i) Sicherheiten, die durch die Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen der Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder Ansprüchen einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] gegen verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz oder gegen Dritte aufgrund von einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen durch die Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] ausgegebenen Wertpapieren dienen, (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch die Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] bestanden, (iii) Sicherheiten, die zum Ausgabebetrag der

**AG the following applies:** security existing over assets of a newly acquired company which becomes a Material Subsidiary, (viii)] the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through [(vi)][(vii)] and, [(viii)][(ix)] any security securing Capital Market Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Market Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to [(vii)][(viii)] above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

For purposes of these Terms and Conditions, **“Capital Market Indebtedness”** means any obligation for the payment of borrowed money which is evidenced by a certificate of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) or which is represented by any bond or debt security with an original maturity of more than one year which is, or is intended to be, or is capable of being listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

(3) *Guarantee and Negative Pledge.*

(a) Deutsche Post AG (**“Deutsche Post AG”** or the **“Guarantor”**) has given an unconditional and irrevocable guarantee (the **“Guarantee”**) for the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 paragraph 1 of the German

Schuldverschreibungen bestehen, (iv) aufgrund anwendbaren Rechts gesetzlich vorgeschriebene Sicherheiten oder solche, deren Bestehen eine Voraussetzung zur Erteilung einer behördlichen Genehmigung sind, (v) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch die Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] begebenen asset backed securities (ABS), (vi) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch Zweckgesellschaften begebenen asset backed securities (ABS), bei denen die Emittentin **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] der Originator der zugrundeliegenden Vermögensgegenstände ist, (vii) **[bei von der Deutsche Post AG begebenen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** Sicherheiten, die am Vermögen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die eine wesentliche Tochtergesellschaft wird, (viii)] die Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeiner Sicherheit gemäß vorstehend (i) bis [(vi)][(vii)] und [(viii)][(ix)] Sicherheiten für Kapitalmarktverbindlichkeiten, deren Kapitalbetrag (bei Aufaddierung auf den Kapitalbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis [(vii)][(viii)] zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bezeichnet **“Kapitalmarktverbindlichkeit”** jede Verbindlichkeit zur Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, die durch Schuldscheindarlehen dokumentiert ist oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt zugelassen oder gehandelt werden oder zugelassen oder gehandelt werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(3) *Garantie und Negativverpflichtung.*

(a) Deutsche Post AG (**“Deutsche Post AG”** oder die **“Garantin”**) hat eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die **“Garantie”**) für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und allen anderen zu zahlenden Beträgen unter den Schuldverschreibungen übernommen. Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der Gläubiger als begünstigte Dritte im Sinne des § 328 Absatz 1

Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)<sup>1</sup>, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent.

(b) The Guarantor has undertaken in the Guarantee, as long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, (i) not to grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2)) issued or guaranteed by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, and (ii) to procure, to the extent legally possible, that none of its Material Subsidiaries will grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security. This undertaking shall not apply with respect to (i) security provided by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries over any of the Guarantor's claims or claims of any of its Material Subsidiaries against any affiliated companies within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities issued by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries (iii) security existing on the issue date of the Notes, (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals, (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Guarantor or any of its Material Subsidiaries is the originator of the underlying assets, (vii) security existing over assets of a newly acquired company which becomes a Material Subsidiary, (viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and, (ix) any

BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, Erfüllung der in der Garantie übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Verpflichtungen unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle bezogen werden.

(b) Die Garantin hat sich in der Garantie verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) keine Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen von der Garantin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begebenen oder garantierten Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2(2) definiert) zu bestellen oder fortbestehen zu lassen und (ii) soweit rechtlich möglich, zu veranlassen, dass keine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstige dingliche Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von der Garantin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begeben wurden, bestellt oder fortbestehen lässt, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit auf gleiche Weise und anteilig an dieser Sicherheit teilhaben zu lassen. Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf (i) Sicherheiten, die durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen der Garantin oder Ansprüchen einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften gegen verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz oder gegen Dritte aufgrund von einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften ausgegebenen Wertpapieren dienen, (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften bestanden, (iii) Sicherheiten, die zum Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen bestehen, (iv) aufgrund anwendbaren Rechts gesetzlich vorgeschriebene Sicherheiten oder solche, deren Bestehen eine Voraussetzung zur Erteilung einer behördlichen Genehmigung sind, (v) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch die Garantin oder durch

<sup>1</sup> An English language convenience translation of § 328 paragraph 1 BGB (German Civil Code) reads as follows: "A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance".

security securing Capital Market Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Market Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (vii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).]

[(c)] For purposes of these Terms and Conditions, “**Material Subsidiaries**” means a Subsidiary of Deutsche Post AG which, based on the latest audited annual consolidated financial statements of the Group (*Konzernabschluss*) (and the annual financial statements of the respective Subsidiaries), has unconsolidated gross assets and/or unconsolidated turnover (excluding intra-group items) representing five per cent. or more of the consolidated gross assets and/or consolidated turnover of the Group. “**Group**” means Deutsche Post AG and all its fully consolidated Subsidiaries from time to time. “**Subsidiary**” means an entity of which a person has direct or indirect control or owns directly or indirectly more than 50 per cent. of the voting capital or similar right of ownership and “control” for the purposes of the provisions of this § 2 means the power to direct the management and the policies of the entity whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise within the meaning of section 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) (cases of multiple dependency (*mehrfache Abhängigkeit*) in relation to joint ventures where no partner holds more than 50 per cent. of the voting rights shall be excluded).

### § 3 (INTEREST)

#### (1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their Specified Denomination from (and including) [**Interest Commencement Date**] (the “**Interest Commencement Date**”) to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Interest Payment Date.

eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begebenen asset backed securities (ABS), (vi) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch Zweckgesellschaften begebenen asset backed securities (ABS), bei denen die Garantin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften der Originator der zugrundeliegenden Vermögensgegenstände ist, (vii) Sicherheiten, die am Vermögen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die eine wesentliche Tochtergesellschaft wird, (viii) die Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeiner Sicherheit gemäß vorstehend (i) bis (vii) und (ix) Sicherheiten für Kapitalmarktverbindlichkeiten, deren Kapitalbetrag (bei Aufaddierung auf den Kapitalbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (vii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.]

[(c)] Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bezeichnet “**wesentliche Tochtergesellschaft**” eine Tochtergesellschaft der Deutsche Post AG, deren nicht konsolidiertes Bruttovermögen bzw. deren nicht konsolidierter Umsatz (ausschließlich konzerninterner Posten) gemäß dem letzten geprüften Konzernabschluss (und dem Jahresabschluss der betreffenden Tochtergesellschaften) mindestens fünf Prozent des konsolidierten Bruttovermögens bzw. des konsolidierten Umsatzes des Konzerns ausmacht. “**Konzern**” bezeichnet die Deutsche Post AG und alle ihre jeweils vollständig konsolidierten Tochtergesellschaften. “**Tochtergesellschaft**” bedeutet ein Unternehmen, bei dem eine Person die unmittelbare oder mittelbare Kontrolle besitzt oder unmittelbar oder mittelbar Eigentümer von mehr als 50 Prozent des stimmberechtigten Kapitals oder entsprechender Eigentumsrechte ist; “Kontrolle” bedeutet im Sinne dieses § 2 die Berechtigung, die Geschäftsführung und die Politik des Unternehmens sei es über das Eigentum am stimmberechtigten Kapital, mittels eines Vertrages oder auf andere Weise im Sinne von § 17 AktG zu bestimmen (Fälle mehrfacher Abhängigkeit bei Gemeinschaftsunternehmen, bei denen kein Partner mehr als 50 Prozent der Stimmrechte hält, sind dabei ausgeschlossen).

### § 3 (ZINSEN)

#### (1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre festgelegte Stückelung vom [**Verzinsungsbeginn**] (der “**Verzinsungsbeginn**”) (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "Interest Payment Date" means

**[In case of Specified Interest Payment Dates the following applies:** each [Specified Interest Payment Dates].]

**[In case of Specified Interest Periods the following applies:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [number] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

**[In case of Modified Following Business Day Convention the following applies:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

**[In case of FRN Convention the following applies:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [insert number] [months] [insert other specified periods] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

**[In case of Following Business Day Convention the following applies:** postponed to the next day which is a Business Day.]

**[In case of Preceding Business Day Convention the following applies:** the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3, "Business Day" means a day (other than a Saturday or a Sunday)

**[In case the Notes are not denominated in Euro, the following applies:** on which commercial banks are generally open for business, and foreign exchange markets settle payments in [relevant financial centre(s)] and the Clearing System is operating.

**[In case the Notes are denominated in Euro, the following applies:** on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system ("TARGET2") are operational to effect the relevant payment.]

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet

**[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar:** jeder [festgelegte Zinszahlungstage].]

**[Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl] [Wochen] [Monate] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

**[Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[Im Fall der FRN-Konvention ist folgendes anwendbar:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [Zahl einfügen] Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**[Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[Im Fall der vorhergehender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag),

**[Im Fall von nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] abwickeln] und das Clearingsystem betriebsbereit ist.

**[Im Fall von auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** an dem das Clearingsystem sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System ("TARGET2") betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln.]

**[In case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR, the following applies:**

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the “**Rate of Interest**”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below or in § 3(3), be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

“**Interest Period**” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

“**Interest Determination Date**” means the second TARGET2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. “**TARGET2 Business Day**” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system (“**TARGET2**”) is open.

**[In case of a Margin the following applies: “Margin” means [insert relevant Margin]% per annum.]**

“**Screen Page**” means the Reuters screen page EURIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, in each case for reasons other than the occurrence of a Suspension Event (as defined below), the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the interbank market in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)

**[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar:**

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der “**Zinssatz**”) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend oder in § 3(3) nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird **[Im Fall einer Marge, ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)],** wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

“**Zinsperiode**” bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

“**Zinsfestlegungstag**” bezeichnet den zweiten TARGET2-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. “**TARGET2-Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system (“**TARGET2**”) betriebsbereit ist.

**[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: Die “Marge” beträgt [entsprechende Marge einfügen] % per annum.]**

“**Bildschirmseite**” bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die mit dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt und beruht dies jeweils auf anderen Gründen als dem Eintritt eines Einstellungs-Ereignisses (wie nachstehend definiert), wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder

of such offered quotations **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the Euro-Zone interbank market **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the Euro-Zone interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotation was offered **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

“**Reference Banks**” means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.

“**representative amount**” means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken oder zwei oder mehr von diesen der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken am Interbankenmarkt in der Euro-Zone **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]** angeboten wurden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Euro-Zone-Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem ein solcher Angebotssatz angezeigt wurde **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]** (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorangegangenen Zinsperiode tritt)].

“**Referenzbanken**” bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

“**repräsentativer Betrag**” bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.



“Euro-Zone” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as further amended from time to time.]

**[In case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR, the following applies:**

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the “**Rate of Interest**”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below or in § 3(3), be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

“**Interest Period**” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

“**Interest Determination Date**” means the [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period. “[relevant financial centre(s)] Business Day” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centre(s)].

**[In case of a Margin the following applies:** “**Margin**” means [insert relevant Margin]% *per annum*.]

“**Screen Page**” means the Reuters screen page LIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, in each case for reasons other than the occurrence of a Suspension Event (as defined below), the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered

“Euro-Zone” bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden. ]

**[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar:**

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der “**Zinssatz**”) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend oder in § 3(3) nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) um ca. 11.00 Uhr (London Ortszeit) angezeigt wird **[Im Fall einer Marge, ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)],** wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

“**Zinsperiode**” bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

“**Zinsfestlegungstag**” bezeichnet den [ersten] [zweiten] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]-Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. “[relevante(s) Finanzzentrum(en)]-Geschäftstag” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

**[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** Die “**Marge**” beträgt [entsprechende Marge einfügen] % *per annum*.]

“**Bildschirmseite**” bedeutet Reuters Bildschirmseite LIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die mit dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt und beruht dies jeweils auf anderen Gründen als dem Eintritt eines Einstellungs-Ereignisses (wie nachstehend definiert), wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie

quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the London interbank market at approximately 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the London interbank market **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the London interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotation was offered **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest

nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über eine repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,0000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken oder zwei oder mehr von diesen der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken am Interbankenmarkt in London **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]** angeboten wurden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Londoner Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem ein solcher Angebotssatz angezeigt wurde **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich]**

Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

“**Reference Banks**” means four major banks in the London interbank market.

“**representative amount**” means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.]

(3) *Suspension Event*. If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent) that a Suspension Event has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the following shall apply:

(a) The Offered Interest Rate for the Interest Period following such Interest Determination Date and each subsequent Interest Period (unless a new Suspension Event occurs thereafter) shall be the Replacement Offered Interest Rate (as defined below), adjusted, if necessary, by any Adjustment Spread (as defined below). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof and shall, in accordance with § 12 of these Terms and Conditions, notify the Replacement Offered Interest Rate, any Adjustment Spread and the Adjustments (as defined below) and all of these determinations (as well as any amendment of the Interest Determination Date if so determined) shall become binding on the Issuer and the Holders with effect from the relevant Interest Determination Date as from the effectiveness of such notice.

(b) If a Replacement Offered Interest Rate referred to in § 3(3)(a) is not available, the Issuer, after consultation with the Independent Advisor (as defined below), will determine the Alternative Offered Interest Rate (as defined below) and any Alternative Adjustment Spread (as defined below). In such case, the Offered Interest Rate for the Interest Period following the Interest Determination Date and each subsequent Interest Period (unless a new Suspension Event occurs thereafter) shall be the Alternative Offered Interest Rate, adjusted, if necessary, by any Alternative Adjustment Spread. The Issuer will inform the Calculation Agent thereof and shall, in accordance with § 12 of these Terms and Conditions, notify the Alternative Offered Interest Rate, any Alternative Adjustment Spread and the Adjustments.

(c) If, by the fifth Business Day prior to the relevant Interest Determination Date, neither a Replacement Offered Interest Rate has been identified pursuant to § 3(3)(a) nor an Alternative Offered Interest Rate has been determined pursuant to § 3(3)(b) above or the Calculation Agent has not been informed of a

[abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorangegangenen Zinsperiode tritt)].

“**Referenzbanken**” bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.

“**repräsentativer Betrag**” bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.]

(3) *Einstellungsereignis*. Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) fest, dass vor oder an einem Zinsfestlegungstag ein Einstellungs-Ereignis eingetreten ist, gilt Folgendes:

(a) Der Angebotszinssatz für die auf den Zinsfestlegungstag folgende Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (es sei denn, es tritt in der Folge ein neues Einstellungs-Ereignis ein) ist der Ersatz-Angebotszinssatz (wie nachstehend definiert), der gegebenenfalls durch eine etwaige Anpassungsspanne (wie nachstehend definiert) angepasst wird. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle hierüber informieren und den Ersatz-Angebotszinssatz, die etwaige Anpassungsspanne und die Anpassungen (wie nachstehend definiert) gemäß § 12 dieser Emissionsbedingungen bekanntmachen und diese (sowie eine etwaige Änderung des Zinsfestlegungstags, falls dies so bestimmt wird) werden mit Wirksamwerden der Bekanntmachung für die Emittentin und die Gläubiger mit Wirkung ab dem relevanten Zinsfestlegungstag verbindlich.

Soweit ein Ersatz-Angebotszinssatz gemäß § 3(3)(a) nicht zur Verfügung steht, wird die Emittentin nach Konsultation mit dem Unabhängigen Sachverständigen (wie nachstehend definiert) den Alternativ-Angebotszinssatz (wie nachstehend definiert) und eine etwaige Alternativ-Anpassungsspanne (wie nachstehend definiert) festlegen. In diesem Fall wird der Angebotszinssatz für die auf den Zinsfestlegungstag folgende Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (es sei denn, es tritt in der Folge ein neues Einstellungs-Ereignis ein) der Alternativ-Angebotszinssatz, der gegebenenfalls durch eine etwaige Alternativ-Anpassungsspanne angepasst wird, sein. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle hierüber informieren und den Alternativ-Angebotszinssatz, die etwaige Alternativ-Anpassungsspanne und die Anpassungen gemäß § 12 dieser Emissionsbedingungen bekanntgeben.

Wenn bis zum fünften Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag weder ein Ersatz-Angebotszinssatz gemäß § 3(3)(a) ermittelt noch ein Alternativ-Angebotszinssatz entsprechend des vorstehenden § 3(3)(b) festgelegt wurde oder die Berechnungsstelle nicht über eine Festlegung gemäß

determination pursuant to § 3(3)(a) or § 3(3)(b), the Offered Interest Rate for the Interest Period following the relevant Interest Determination Date shall be the Offered Interest Rate for the immediately preceding Interest Period. If the Offered Interest Rate is applied pursuant to this § 3(3)(c), § 3(3) shall be applied again for the determination of the Offered Interest Rate for the next subsequent Interest Period.

For the purposes of sentence 1 of this § 3(3)(c) and determining whether, by the fifth Business Day prior to the relevant Interest Determination Date, a Replacement Offered Interest Rate has been identified pursuant to § 3(3)(a) or an Alternative Offered Interest Rate has been determined pursuant to § 3(3)(b), it will be irrelevant whether the respective notices in accordance with § 12 of these Terms and Conditions have already been given or not.

(d) *Certain definitions.*

“**Suspension Event**” means with respect to the Offered Interest Rate one of the following events:

(i) the Offered Interest Rate has not been published on the Screen Page during the last ten Business Days prior to and including the relevant Interest Determination Date; or

(ii) the occurrence of the date, as publicly announced by, or, as the case may be, determinable based upon the public announcement by, the administrator of the Offered Interest Rate, the regulatory supervisor responsible for the administrator or the central bank responsible for the Specified Currency that the administrator of the Offered Interest Rate has suspended or will suspend permanently or indefinitely the Offered Interest Rate, its calculation and/or publication (if at the time of such announcement no successor administrator has been appointed that will continue the calculation and/or publication of the Offered Interest Rate); or

(iii) the occurrence of the date, as publicly announced by, or, as the case may be, determinable based upon the public announcement by, the administrator of the Offered Interest Rate, the regulatory supervisor responsible for the administrator or the central bank responsible for the Specified Currency that there will be a material change in the methodology of determining the Offered Interest Rate; or

(iv) the occurrence of the date, as publicly announced by, or, as the case may be, determinable based upon the public announcement by the administrator of the Offered Interest Rate, by the regulatory supervisor responsible for the administrator or by the central bank responsible for the Specified Currency that the use of the Offered Interest Rate is

§ 3(3)(a) oder § 3(3)(b) informiert wurde, ist der Angebotszinssatz für die auf den relevanten Zinsfestlegungstag folgende Zinsperiode der für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode bestimmte Angebotszinssatz. Falls der Angebotszinssatz gemäß diesem § 3(3)(c) zur Anwendung kommt, wird für die Bestimmung des Angebotszinssatzes für die nächste folgende Zinsperiode § 3(3) erneut angewendet.

Für die Zwecke von Satz 1 dieses § 3(3)(c) und die Bestimmung ob bis zum fünften Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag ein Ersatz-Angebotszinssatz gemäß § 3(3)(a) ermittelt oder ein Alternativ-Angebotszinssatz gemäß § 3(3)(b) festgelegt wurde, kommt es nicht darauf an, ob die diesbezüglichen Bekanntmachungen gemäß § 12 dieser Emissionsbedingungen bereits erfolgt sind oder nicht.

(d) *Bestimmte Begriffsbestimmungen.*

“**Einstellungs-Ereignis**“ bezeichnet in Bezug auf den Angebotszinssatz eines der nachfolgenden Ereignisse:

(i) der Angebotszinssatz wurde in den letzten zehn Geschäftstagen vor dem und bis einschließlich zum relevanten Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht; oder

(ii) der Eintritt des durch den Administrator des Angebotszinssatzes, die für den Administrator zuständige Aufsichtsbehörde oder die für die festgelegte Währung zuständige Zentralbank öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbar Tages, dass der Administrator des Angebotszinssatzes den Angebotszinssatz, seine Berechnung und/oder seine Veröffentlichung dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird (wenn zum Zeitpunkt dieser Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Berechnung und/oder Veröffentlichung des Angebotszinssatzes fortsetzen wird); oder

(iii) der Eintritt des durch den Administrator des Angebotszinssatzes, die für den Administrator zuständige Aufsichtsbehörde oder die für die festgelegte Währung zuständige Zentralbank öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbar Tages, von dem an eine wesentliche Änderung der Methode zur Festlegung des Angebotszinssatzes wirksam wird; oder

(iv) der Eintritt des durch den Administrator des Angebotszinssatzes, die für den Administrator zuständige Aufsichtsbehörde oder die für die festgelegte Währung zuständige Zentralbank öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbar Tages, von dem an die Nutzung des

generally prohibited; or

(v) the publication by the Issuer of a notice pursuant to § 12 of these Terms and Conditions that the use of the Offered Interest Rate to calculate the Rate of Interest has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent.

**“Replacement Offered Interest Rate”** means a successor or replacement of the Offered Interest Rate officially recommended by the Nominating Body (as defined below).

**“Adjustment Spread”** means the difference (positive or negative) or the result of the application of a formula or methodology to determine such difference that is recommended by the Nominating Body in connection with the replacement of the Offered Interest Rate by the Replacement Offered Interest Rate.

**“Adjustments”** means the amendments to the Terms and Conditions (i) in the case of a Replacement Offered Interest Rate, as determined by the Issuer in consultation with the Calculation Agent, and (ii) in the case of an Alternative Offered Interest Rate, as determined by the Issuer after consultation with the Independent Advisor, being necessary to ensure the proper application of the Replacement Offered Interest Rate and the Adjustment Spread or the proper application of the Alternative Offered Interest Rate and the Alternative Adjustment Spread. The Adjustments may extend to, inter alia, provisions relating to the applicable Business Day Convention, the definitions of the terms “Screen Page”, “Business Day”, “Interest Payment Date”, “Interest Period”, “Day Count Fraction” and/or “Interest Determination Date” (including the determination of whether the Offered Interest Rate is determined on a forward looking or backward looking basis) and any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Offered Interest Rate or the Alternative Offered Interest Rate.

**“Nominating Body”** means (1) the central bank for the currency in which the Offered Interest Rate is presented or a central bank or other regulatory supervisor responsible for the supervision of the administrator of the Offered Interest Rate; or (2) any working group or committee assisted, co-chaired or endorsed by (a) the central bank for the currency in which the Offered Interest Rate is denominated, (b) any central bank or other regulatory supervisor responsible for the supervision of the administrator of the Offered Interest Rate, (c) any group of the aforementioned central banks or other regulatory supervisors, or (d) the Financial Stability Board or any part thereof.

Angebotszinssatzes allgemein verboten ist; oder

(v) die Veröffentlichung einer Mitteilung durch die Emittentin gemäß § 12 dieser Emissionsbedingungen dass die Verwendung des Angebotszinssatzes zur Berechnung des Zinssatzes für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden ist.

**“Ersatz-Angebotszinssatz”** bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des Angebotszinssatzes, der offiziell durch die Nominierungsstelle (wie nachstehend definiert) empfohlen wurde.

**“Anpassungsspanne”** bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder das Ergebnis der Anwendung einer Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, die im Zusammenhang mit der Ersetzung des Angebotszinssatzes durch den Ersatz-Angebotszinssatz von der Nominierungsstelle empfohlen wird.

**“Anpassungen”** bezeichnet die Änderungen hinsichtlich der Emissionsbedingungen, die (i) im Falle eines Ersatz-Angebotszinssatzes nach Feststellung der Emittentin in Abstimmung mit der Berechnungsstelle und (ii) im Falle eines Alternativ-Angebotszinssatzes nach Feststellung durch die Emittentin nach Konsultation mit dem Unabhängigen Sachverständigen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Ersatz-Angebotszinssatzes und der Anpassungsspanne oder die ordnungsgemäße Anwendung des Alternativ-Angebotszinssatzes und der Alternativ-Anpassungsspanne zu gewährleisten. Die Anpassungen können u.a. Regelungen bezüglich der anwendbaren Geschäftstag-Konvention, der Definitionen der Begriffe „Bildschirmseite“, „Geschäftstag“, „Zinszahlungstag“, „Zinsperiode“, „Zinstagequotient“ und/oder „Zinsfestlegungstag“ (einschließlich der Festlegung ob der Angebotszinssatz vorwärts- oder rückwärtsgerichtet bestimmt wird) sowie jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Angebotszinssatz oder den Alternativ-Angebotszinssatz zu erhalten oder zu berechnen, umfassen.

**“Nominierungsstelle”** bezeichnet (1) die Zentralbank für die Währung in der der Angebotszinssatz dargestellt wird oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Angebotszinssatzes zuständig ist; oder (2) jede Arbeitsgruppe oder jeder Ausschuss, die/der von (a) der Zentralbank für die Währung in der der Angebotszinssatz dargestellt wird, (b) einer Zentralbank oder anderen Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Angebotszinssatzes zuständig ist, (c) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderer Aufsichtsbehörden oder (d) dem Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder Teilen davon

“**Independent Advisor**” means an independent financial institution of international reputation or another independent financial advisor with experience in international capital markets, in each case appointed by the Issuer. The Issuer shall employ reasonable efforts to effect the appointment of an Independent Advisor on commercially reasonable terms; if no such appointment is possible, the function of the Independent Advisor under these conditions shall be omitted.

“**Alternative Offered Interest Rate**” means a publicly available alternative offered interest rate quotation that is intended to allow financial instruments or contracts, such as, but not limited to, debt securities, to use such alternative offered interest rate quotation for determining floating rates of interest (or related interest components) in the Specified Currency.

“**Alternative Adjustment Spread**” means the difference (which may be positive or negative) or the result of the application of a formula or methodology for calculating such a difference to be applied to the Alternative Offered Interest Rate as determined by the Issuer after consultation with the Independent Advisor, to reduce or eliminate, to the extent reasonably possible, any shift in the economic value between the Issuer and the Holders which would arise without such adjustment as a result of the replacement of the Offered Interest Rate by the Alternative Offered Interest Rate (including, but not limited to, that the Alternative Offered Interest Rate is a risk-free rate).

“**Offered Interest Rate**” means the offered quotation specified in the Final Terms and, following the occurrence of a Suspension Event, the relevant Replacement Offered Interest Rate or, as applicable, the relevant Alternative Offered Interest Rate or, as applicable, the Offered Interest Rate for the immediately preceding Interest Period, as determined at the relevant time in accordance with this § 3(3).

**[In case of a Minimum Rate of Interest the following applies:**

(4) *Minimum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest].**

**[In case of a Maximum Rate of Interest the**

unterstützt, (mit)geleitet oder befürwortet wird.

“**Unabhängiger Sachverständiger**“ bezeichnet ein von der Emittentin für die Wahrnehmung der ihr nach diesen Emissionsbedingungen zugewiesenen Funktionen ernanntes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Kapitalmärkten. Die Emittentin ist zu ihr zumutbaren Bemühungen verpflichtet, um die Beauftragung eines Unabhängigen Sachverständigen zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen zu bewirken; ist dies nicht möglich, entfällt die Funktion des Unabhängigen Sachverständigen nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen.

“**Alternativ-Angebotszinssatz**“ bezeichnet einen öffentlich verfügbaren alternativen Angebotszinssatz, der dafür vorgesehen ist, dass Finanzinstrumente oder -verträge, wie u.a. in Form von Schuldverschreibungen, diesen bei der Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder dazugehörigen Zinskomponenten) in der festgelegten Währung verwenden können.

“**Alternativ-Anpassungsspanne**“ bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder das Ergebnis der Anwendung einer Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, die nach Festlegung durch die Emittentin nach Konsultation mit dem Unabhängigen Sachverständigen auf den Alternativ-Angebotszinssatz anzuwenden ist, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Angebotszinssatzes durch den Alternativ-Angebotszinssatz entstehen würde (einschließlich, aber ohne hierauf begrenzt zu sein, infolgedessen, dass der Alternativ-Angebotszinssatz eine risikofreie Rate ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

“**Angebotszinssatz**“ bezeichnet den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Angebotszinssatz bzw., nach Eintritt eines Einstellungs-Ereignisses, den betreffenden Ersatz-Angebotszinssatz oder, falls anwendbar, den betreffenden Alternativ-Angebotszinssatz oder, falls anwendbar, den Angebotszinssatz für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode, wie zur jeweiligen Zeit nach Maßgabe dieses § 3(3) bestimmt.

**[Im Fall eines Mindestzinssatzes ist folgendes anwendbar:**

(4) *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz].**

**[Im Fall eines Höchstzinssatzes ist folgendes**

**following applies:**

(4) *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest].**

[(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(6)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** and the Guarantor] and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[TARGET2] [relevant financial centre(s)]** Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

[(7)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** the Guarantor,] the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

**anwendbar:**

(4) *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz].**

[(5)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachfolgend definiert) auf jede Festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(6)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer anderen Emittentin als Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und der Garantin] sowie den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET2] [relevante(s)]** Finanzzentrum(en)] Geschäftstag (wie in § 3(2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

[(7)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** die Garantin,] die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger

[(8)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer for any reason fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue at the default rate of interest established by statutory law<sup>2</sup> on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the day on which such redemption payment is made to the Holders.]

[(8)] *Day Count Fraction.* “**Day Count Fraction**” means with regard to the calculation of the amount of interest on the Notes for any period of time (the “**Calculation Period**”):

**[In case of Actual/365 or Actual/Actual (ISDA) the following applies:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In the case of Actual/360 the following applies:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

#### § 4 (PAYMENTS)

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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 the Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph

bindend.

[(8)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit aus irgendeinem Grund nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen von dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Rückzahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins<sup>3</sup> verzinst.]

[(8)] *Zinstagequotient.* “**Zinstagequotient**” bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der “**Zinsberechnungszeitraum**”):

**[Im Fall von Actual/365 oder Actual/Actual, ist folgendes anwendbar:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, geteilt durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, geteilt durch 365).]

**[Im Fall von Actual/365 (Fixed), ist folgendes anwendbar:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch 365.]

**[Im Fall von Actual/360, ist folgendes anwendbar:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch 360.]

#### § 4 (ZAHLUNGEN)

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

**[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind,

<sup>2</sup> The default rate of interest established by statutory law is five percentage points above the basis rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 of the German Civil Code.

<sup>3</sup> 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.



(2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

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

(3) *Discharge.* The Issuer **[In the case of Notes issued by an Issuer other than Deutsche Post AG the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] 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 any day which is

**[In the case the Notes are not denominated in Euro the following applies:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial center(s)]** and the Clearing System is operating.

**[In case the Notes are denominated in Euro the following applies:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of TARGET2 are operational to forward the relevant payment].

(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 Early Redemption Amount of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons or reasons of minimal outstanding principal amount the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if the Notes are redeemable at the option of the Holder other than for reason of a Change of Control the following applies:** the Put 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.

erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

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

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer anderen Emittentin als Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem 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,

**[Im Fall von nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln und das Clearingsystem betriebsbereit ist.

**[Im Fall von auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearingsystem sowie alle betroffenen Bereiche des TARGET2 betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.]

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen oder aufgrund eines geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen, außer bei Vorliegen eines Kontrollwechsels, vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer **[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Bonn 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 the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]** (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 **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or The Netherlands] or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer **[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor, as the case may be,] 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 **[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor, as the case may be,], 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 § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (excluding).

zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] ist berechtigt, beim Amtsgericht Bonn 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 in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der “**Fälligkeitstag**”) zurückgezahlt. Der “**Rückzahlungsbetrag**” pro Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 und nicht weniger als 30 Tagen durch Erklärung gegenüber der Emissionsstelle und Benachrichtigung gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) gegebenenfalls aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder den Niederlanden] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor, as the case may be,] would be obligated to pay such Additional Amounts were 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. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

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

Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognized standing to the effect that the Issuer **[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor, as the case may be], has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount, the following applies:**

*(3) Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.*

If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** , the Guarantor] or any direct or indirect subsidiary **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** of the Guarantor], the

in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer, der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. der Garantin] 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 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] 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 Kündigung erklärt wird, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

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

Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Emissionsstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsleitung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

**[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:**

*(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.*

Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** , die Garantin] oder eine direkte oder mittelbare Tochtergesellschaft **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche**

Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders of Notes redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at their Early Redemption Amount (as defined below) plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder upon a Change of Control, the following applies:**

**[(4)]** *Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.*

If there occurs a Change of Control and within the Change of Control Period such Change of Control results in a Rating Downgrade (together referred to as a **"Put Event"**), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2), i.e. for taxation reasons) to require the Issuer to redeem its Notes on the Optional Redemption Date at its Early Redemption Amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date.

In this context the following provisions apply:

**"Rating Agency"** means Fitch Polska S.A. ("**Fitch**") and Moody's Italia S.r.l. ("**Moody's**") or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer.

A **"Rating Downgrade"** occurs if within the Change of Control Period any rating previously assigned to Deutsche Post AG or the Notes by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by Fitch/Baa3 by Moody's, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by Fitch/Ba1 by Moody's, or its equivalent for the time being, or worse).

A **"Change of Control"** shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the board of executive directors or supervisory board of Deutsche Post AG) that any person or group ("**Relevant Person(s)**") acting in concert (as defined in § 30 (2) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*)) or any person or group acting on behalf of any such Relevant Person(s) gains Control over the Guarantor.

**Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** der Garantin] zurückgezahlt oder zurück-erworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger bei Vorliegen eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:**

**[(4)]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger bei Vorliegen eines Kontrollwechsels.*

Für den Fall, dass ein Kontrollwechsel stattfindet und innerhalb des Kontrollwechselzeitraums eine Ratingherabstufung aufgrund des Kontrollwechsels erfolgt (gemeinsam ein **"Vorzeitiger Rückzahlungsgrund"**), erhält jeder Gläubiger das Recht (soweit die Emittentin nicht bereits vor Erklärung des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens (wie nachstehend definiert) die Rückzahlung gemäß § 5(2), d.h. aus steuerlichen Gründen, erklärt hat) von der Emittentin zum Stichtag die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Stichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

In diesem Zusammenhang finden die folgenden Vorschriften Anwendung:

**"Ratingagentur"** bezeichnet Fitch Polska S.A. ("**Fitch**"), oder Moody's Italia S.r.l. ("**Moody's**") oder deren entsprechende Nachfolger oder jede andere Ratingagentur mit entsprechendem internationalen Ansehen, die von der Emittentin benannt wird.

Eine **"Ratingherabstufung"** tritt ein, wenn innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher an die Deutsche Post AG oder die Schuldverschreibungen vergebenes Rating durch irgendeine Ratingagentur (i) zurückgezogen wird oder (ii) von Investment Grade (BBB- im Fall von Fitch/Baa3 im Fall von Moody's, oder dem in dem Zeitpunkt entsprechenden Äquivalent, oder besser) auf Nicht-Investment Grade fällt (BB+ im Fall von Fitch/Ba1 im Fall von Moody's, oder dem in dem Zeitpunkt entsprechenden Äquivalent, oder schlechter).

Ein **"Kontrollwechsel"** gilt als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen ("**Relevante Personen**"), die abgestimmt handeln (wie in § 30 (2) Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz definiert), oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Relevanten Personen handeln, Kontrolle über die Garantin erlangen (unabhängig davon ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Deutsche Post AG seine Zustimmung erteilt hat).

“Control” means any direct or indirect legal or beneficial ownership or any legal or beneficial entitlement (as defined in § 22 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)) of, in the aggregate, more than 50% of the voting shares of Deutsche Post AG.

“Change of Control Period” means the period ending 90 days after the occurrence of the Change of Control.

The “Optional Redemption Date” is the fifteenth day after the last day of the Put Period.

Promptly upon the Issuer becoming aware that a Put Event has occurred, the Issuer shall give notice (a “Put Event Notice”) to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5[(4)].

In order to exercise such option, the Holder must submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice in the form available from the specified office of the Fiscal Agent within the period (the “Put Period”) of 45 days after a Put Event Notice is given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies:**

[(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes in whole or in part within the Call Redemption Period(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant redemption date.

*Call Redemption  
Period(s)*

*Call Redemption  
Amount(s)*

**[Call Redemption  
Period(s)]**

**[Call Redemption  
Amount(s)]**

**[•]**

**[•]**

“Kontrolle” bezeichnet 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 § 22 Wertpapierhandelsgesetz beschrieben) an insgesamt mehr als 50 % der stimmberechtigten Aktien der Deutsche Post AG.

“Kontrollwechselzeitraum” bezeichnet die Periode, die 90 Tage nach dem Kontrollwechsel endet.

Der “Stichtag” ist der fünfzehnte Tag der dem letzten Tag der Vorzeitigen Rückzahlungsperiode folgt.

Sobald die Emittentin von dem Vorzeitigen Rückzahlungsgrund Kenntnis erlangt hat, wird die Emittentin dies gemäß § 12 den Gläubigern unter Angabe des Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds und der dazu führenden Umstände sowie der notwendigen Schritte zur Ausübung der Rechte gemäß diesem § 5[(4)] bekannt machen (“Vorzeitige Rückzahlungsgrunderklärung”).

Um ein solches Recht auszuüben, muss ein Gläubiger während der allgemeinen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine vollständig ausgefüllte Ausübungserklärung in der durch die Emissionsstelle bereitgestellten Form innerhalb eines Zeitraums (die “Vorzeitige Rückzahlungsperiode”) von 45 Tagen nach Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlungserklärung übermitteln. Kein in dieser Form ausgeübtes Recht kann ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:**

[(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des/der Wahl-Rückzahlungszeitraums/räume (Call) zum/zu den Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachfolgend angegeben, nebst etwaigen bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

*Wahl-Rück-  
zahlungszeitraum/räume  
(Call)*

*Wahl-Rück-  
zahlungsbetrag/  
-beträge (Call)*

**[Wahl-  
Rückzahlungszeitraum/  
räume]**

**[Wahl-Rückzahlungs-  
betrag/-beträge]**

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(6)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. 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 relevant redemption date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** 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 of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** For technical procedure of the ICSDs, in the case of a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a reduction in nominal amount or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.]]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies:**

[(6)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

*Put Redemption Date(s)*

*Put Redemption*

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(6)] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:

(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 maßgeblichen Rückzahlungstag, der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** 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 Clearingsystems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Für das technische Verfahren der ICSDs wird im Fall einer teilweisen Rückzahlung der entstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**

[(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu dem/den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachfolgend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

*Wahl-Rück-*

*Wahl-Rück-*

	<i>Amount(s)</i>	<i>zahlungstag(e) (Put)</i>	<i>zahlungsbetrag/ beträge (Put)</i>
<b>[Put Redemption Dates(s)]</b>	<b>[Put Redemption Amount(s)]</b>	<b>[Wahl-Rückzahlungstag(e)]</b>	<b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge]</b>
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Redemption Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Redemption Notice**") in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent. The Put Redemption Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a Suspension Event, the following applies:**

**[(7)]** *Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a Suspension Event.*

If a Suspension Event has occurred and it is not possible, in the Issuer's opinion, to determine a Replacement Offered Interest Rate in accordance with § 3(3)(a) or an Alternative Offered Interest Rate in accordance with § 3(3)(b), the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders, redeem, at its option, all of the Notes at their Early Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (excluding).]

**[(8)]** *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) [,][and] [(3)] [,] [and] [(4)] [and] [(7)] of this § 5 and § 9, the "Early

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Rückzahlungs-Ausübungserklärung (wie nachfolgend definiert) erfolgen soll, der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Rückzahlungs-Ausübungserklärung**"), wie sie bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle erhältlich ist, zu übermitteln. Die Rückzahlungs-Ausübungserklärung muss enthalten: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapier-Kenn-Nummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Einstellungs-Ereignisses vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:**

**[(7)]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Einstellungs-Ereignisses.*

Falls ein Einstellungs-Ereignis eingetreten ist und es nach Auffassung der Emittentin nicht möglich ist, einen Ersatz-Angebotssatz gemäß § 3(3)(a) oder einen Alternativ-Angebotssatz gemäß § 3(3)(b) zu bestimmen, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrer Wahl die Schuldverschreibungen insgesamt mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, nebst etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.]

**[(8)]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke [des Absatzes] [der Absätze] (2) [,] [und] [(3)] [,] [und] [(4)] [und] [(7)] dieses § 5 und

Redemption Amount” of a Note shall be its principal amount.

**§ 6**  
**(THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT AND THE CALCULATION AGENT)**

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial fiscal agent (the “**Fiscal Agent**”), the initial paying agent (the “**Paying Agent**”) and the initial calculation agent (the “**Calculation Agent**”) and its initial specified offices shall be:

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

Calculation Agent: **[name and specified office]**

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange the following applies: [,] [and]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange **[,] [und]** (iii) a Paying Agent in a member state of the EU, if possible, that will not be obliged to withhold or deduct tax in connection with any payment made in relation to the Notes unless the Paying Agent would be so obliged in each other member state of the EU if it were located there **[in the case of payments in United States dollar the following applies: [,] [(iv)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 1(6)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollar, a Paying Agent with a specified office in New York City] and **[(v)]** a Calculation 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

des § 9, entspricht der “**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**” pro Schuldverschreibung dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

**§ 6**  
**(DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE)**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle (die “**Emissionsstelle**”), die anfänglich bestellte Zahlstelle (die “**Zahlstelle**”) und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle (die “**Berechnungsstelle**”) und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Security Services  
Operations Frankfurt  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Berechnungsstelle: **[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]**

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar: [,] [und]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[,] [(iii)]** eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, sofern dies möglich ist, unterhalten, die nicht zum Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern oder sonstigen Abzügen verpflichtet ist, es sei denn, dass eine solche Einbehalt- oder Abzugspflicht auch in allen anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union bestünde **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar: [,] [(iv)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1(6) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und **[(v)]** eine



the Holders in accordance with § 12.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent acts 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)

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:**

All payments of principal and interest made by the Issuer in respect of the Notes to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any authority therein or thereof having power to tax (the “**Taxing Jurisdiction**”), unless such deduction or withholding is required by law. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to:

(a) German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be; or

(b) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Germany (including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a

Berechnungsstelle. 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 § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle 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)

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern oder Abgaben gleich welcher Art gezahlt, die von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder einer politischen Untergliederung oder einer Steuerbehörde dieses Staates (die “**Steuerjurisdiktion**”) im Wege des Abzugs oder Einhalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (“**Zusätzliche Beträge**”) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

(a) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Vertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

(b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, ein Begünstigter, oder ein Gesellschafter eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Personengesellschaft oder eine Kapitalgesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Deutschland (einschließlich solcher

citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business therein or having, or having had, a permanent establishment therein) other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(c) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be made if the Notes were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank, financial services institution, securities trading business or securities trading bank, in each case outside Germany; or

(d) payments where such withholding or deduction is imposed pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (iv) the Luxembourg law of 23 December 2005; or

(e) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully mitigate (but has not so mitigated) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

(f) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to mitigate such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(g) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter oder Gesellschafter), welche Staatsbürger oder Einwohner dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Betriebsstätte hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibung hält oder die unter dieser jeweils zu leistenden Zahlungen erhält; oder

(c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug hätte erfolgen müssen, wenn die Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer bzw. einem nicht in Deutschland ansässigen Bank, Finanzdienstleistungsinstitut, Wertpapierhandelsunternehmen oder Wertpapierhandelsbank gutgeschrieben gewesen wären; oder

(d) falls der Einbehalt oder Abzug gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union zur Zinsbesteuerung oder (ii) einem internationalen Abkommen oder Übereinkommen zu einer solchen Besteuerung, bei dem Deutschland oder die Europäische Union Parteien sind, oder (iii) einem diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder Übereinkommen umsetzenden oder sie befolgenden oder zu ihrer Befolgung erlassenen Gesetz, oder (iv) dem Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 erhoben wird; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermindern können (aber nicht vermindert hat), dass er gesetzliche Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nicht-ansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörde; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt, oder

(f) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger vorzunehmen ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermindern können; oder

(g) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung vorzunehmen ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde,

(h) payments to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the “**Internal Revenue Code**”), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

(i) any combination of items (a)-(h);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.]

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

All payments of principal and interest made by the Issuer in respect of the Notes to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of The Netherlands or the Federal Republic of Germany or any authority therein or thereof having power to tax (the “**Taxing Jurisdictions**”), unless such deduction or withholding is required by law. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to

(a) German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction

vorgelegt hat; oder

(h) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der “**Internal Revenue Code**”), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die nach einem völkerrechtlichen Vertrag, der zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder

(i) jegliche Kombination der Absätze (a)-(h).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger gezahlt, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Personengesellschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Steuerjurisdiktion(en) eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Gesellschafter der Personengesellschaft zugerechnet würde, der jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Gesellschafter oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern oder Abgaben gleich welcher Art gezahlt, die von oder im Namen der Niederlande oder der Bundesrepublik Deutschland oder einer politischen Untergliederung oder einer Steuerbehörde dieses Staates (die “**Steuerjurisdiktionen**”) im Wege des Abzugs oder Einhalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (“**Zusätzliche Beträge**”) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

(a) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder

or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be; or

(b) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with The Netherlands or Germany, (including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business therein or having, or having had, a permanent establishment therein) other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(c) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be made if the Notes were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank, financial services institution, securities trading business or securities trading bank, in each case outside The Netherlands or Germany; or

(d) payments where such withholding or deduction is imposed pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which The Netherlands, Germany or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (iv) the Luxembourg law of 23 December 2005; or

(e) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully mitigate (but has not so mitigated) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Vertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

(b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, ein Begünstigter, oder ein Gesellschafter eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Personengesellschaft oder eine Kapitalgesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu den Niederlanden oder Deutschland (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter oder Gesellschafter), welche Staatsbürger oder Einwohner dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Betriebsstätte hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibung hält oder die unter dieser jeweils zu leistenden Zahlungen erhält; oder

(c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug hätte erfolgen müssen, wenn die Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer bzw. einem nicht in den Niederlanden oder Deutschland ansässigen Bank, Finanzdienstleistungsinstitut, Wertpapierhandelsunternehmen oder Wertpapierhandelsbank gutgeschrieben gewesen wären; oder

(d) falls der Einbehalt oder Abzug gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union zur Zinsbesteuerung oder (ii) einem internationalen Abkommen oder Übereinkommen zu einer solchen Besteuerung, bei dem die Niederlande, Deutschland oder die Europäische Union Parteien sind, oder (iii) einem diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder Übereinkommen umsetzenden oder sie befolgenden oder zu ihrer Befolgung erlassenen Gesetz, oder (iv) dem Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 erhoben wird; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermindern können (aber nicht vermindert hat), dass er gesetzliche Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörde; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt, oder

(f) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to mitigate such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(g) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(h) payments to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Internal Revenue Code**"), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

(i) any combination of items (a)-(h);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Taxing Jurisdictions to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.]

#### **§ 8 (PRESENTATION PERIOD)**

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

#### **§ 9 (EVENTS OF DEFAULT)**

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare due and payable by notice to the Fiscal

(f) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger vorzunehmen ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermindern können; oder

(g) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung vorzunehmen ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder

(h) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der "**Internal Revenue Code**"), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die nach einem völkerrechtlichen Vertrag, der zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder

(i) jegliche Kombination der Absätze (a)-(h).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger gezahlt, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Personengesellschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Steuerjurisdiktion(en) eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Gesellschafter der Personengesellschaft zugerechnet würde, der jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Gesellschafter oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.]

#### **§ 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 sämtlichen Forderungen aus den

Agent its entire claims arising from the Notes and demand immediate redemption thereof at the principal amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest under the Notes within 30 days from the relevant due date, or

**[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

(b) the Guarantor fails to pay amounts payable under the Guarantee within 30 days from the relevant due date, or]

[(c)] the Issuer fails to duly perform any other material obligation arising from the Notes **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor fails to perform any other material obligation arising from the Guarantee] and such failure continues unremedied for more than 60 days after the Fiscal Agent has received a written request thereof in the manner set forth in § 9(3) from a Holder to perform such obligation; or

[(d)] any Capital Market Indebtedness of the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or any of its Material Subsidiaries] **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor or any of its Material Subsidiaries] becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or any of its Material Subsidiaries] **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor or any of its Material Subsidiaries] fails to fulfill any payment obligation in excess of EUR 100,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantees or suretyships given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of such guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or the relevant Material Subsidiary] **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor or the relevant Material Subsidiary] 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 therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s)

Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle fällig zu stellen und die unverzügliche Rückzahlung zum Nennbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin auf die Schuldverschreibungen Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(b) die Garantin auf die Garantie zahlbare Beträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag zahlt; oder]

[(c)] die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin die Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus der Garantie unterlässt] und die Unterlassung jeweils länger als 60 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle eine schriftliche Aufforderung in der in § 9(3) vorgesehenen Art und Weise von dem Gläubiger erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder

[(d)] eine Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Garantin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Pflichtverletzung aus dem dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrag oder die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] eine Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 100.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für Kapitalmarktverbindlichkeiten Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Fall einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie erfüllt, es sei denn, die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die**

entitled thereto; or

**[(e)]** the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:** or any of its Material Subsidiaries] **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor or any of its Material Subsidiaries] announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or

**[(f)]** a court opens insolvency proceedings against the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 90 days, or the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] applies for or institutes such proceedings **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Issuer applies for a “*surseance van betaling*” (within the meaning of the Statute of Bankruptcy of The Netherlands) or a competent court pronounce emergency measures (*noodregeling*) in respect of the Issuer under article 3:160(2) of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*); or

**[(g)]** the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] in connection with the Notes **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantee]; or

**von der Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die betreffende wesentliche Tochtergesellschaft] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin oder die betreffende wesentliche Tochtergesellschaft] bestreitet in gutem Glauben, dass diese 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

**[(e)]** die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften] gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein; oder

**[(f)]** ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 90 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Emittentin eine “*surseance van betaling*” (im Sinne des niederländischen Insolvenzgesetzes) beantragt oder ein zuständiges Gericht Notfallmaßnahmen (*noodregeling*) im Zusammenhang mit der Emittentin gemäß Artikel 3:160(2) des niederländischen Finanzmarktaufsichtsgesetzes (*Wet op het financieel toezicht*) erklärt]; oder

**[(g)]** die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance**

[(h)] any governmental order, decree or enactment shall be made in or by **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: The Netherlands or]** the Federal Republic of Germany whereby the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: or the Guarantor]** is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: and in the Guarantee, respectively,]** and this situation is not cured within 90 days [; or][.]

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

[(i)] the Guarantee ceases to be valid and legally binding.]

(2) *No Termination.* The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(3) *Notice.* Any default notice in accordance with § 9(1) shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent together with evidence by means of a certificate of the Holder's Custodian (as defined in § [13] [14](3)) that such Holder, at the time of such written notice, is a holder of the relevant Notes.

(4) *Quorum.* In the events specified in subparagraph (1) [(c)] and/or [(d)], any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (1) (a) [, (b)] and [(e)] through [(g)/(h)] entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such default notices from the Holders representing at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of Notes then outstanding.

#### § 10 (SUBSTITUTION)

(1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall always include any previous Substitute Debtor (as defined below)) may, at any time, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, without the consent of the Holders, substitute for the Issuer **[in the case of Notes issued by an Issuer other than Deutsche Post AG the following applies: Deutsche Post AG or]** any Affiliate (as defined below) of Deutsche Post AG as the principal

**begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Garantie] eingegangen ist; oder

[(h)] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** in den Niederlanden oder] in Deutschland ergeht oder wird irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen, aufgrund derer die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. in der Garantie] übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage ist nicht binnen 90 Tagen behoben [; oder][.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

[(i)] die Garantie ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.]

(2) *Keine Kündigung.* Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(3) *Kündigungserklärung.* Eine Kündigungserklärung gemäß § 9(1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger an die angegebene Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine entsprechende Erklärung zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) übermittelt und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank (wie in § [13] [14](3) definiert) nachweist, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Erklärung hält.

(4) *Quorum.* In den Fällen gemäß Absatz (1) [(c)] und/oder [(d)] wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1)(a) [, (b)] und [(e)] bis [(g)/(h)] bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Zahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Nennbetrag von mindestens 25 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

#### § 10 (ERSETZUNG)

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin (wobei eine Bezugnahme auf die Emittentin auch alle früheren Nachfolgeschuldner (wie nachfolgend definiert) umfasst) ist jederzeit berechtigt, wenn kein Zahlungsverzug hinsichtlich Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen vorliegt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**



debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (any such company, the “**Substitute Debtor**”), provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes and is in a position to fulfill all payment obligations arising from or in connection with the Notes in the Specified Currency without, subject to lit. (e) below, the necessity of any taxes or duties levied by the country or jurisdiction in which the Substitute Debtor is domiciled (other than taxes which would also be levied in the absence of such substitution) to be withheld or deducted at source and to transfer all amounts which are required therefore to the Paying Agent without any restrictions, and that in particular all necessary authorizations to this effect by any competent authority have been obtained, and, to the extent service of process must be effected to the Substitute Debtor outside of Germany, a service of process agent in Germany is appointed;

(b) **[In the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies: the Issuer] [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor] irrevocably and unconditionally guarantees in favor 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 [in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies: form of the guarantee in respect of the notes to be issued by an Issuer other than Deutsche Post AG under the Debt Issuance Programme] [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: the Guarantee] (the “**Substitution Guarantee**”);**

(c) the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and for the giving by **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies: the Issuer] [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies: the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor]** of the Substitution Guarantee in respect of the obligations of the Substitute Debtor, that the Substitute Debtor has

Deutsche Post AG oder] ein mit der Deutsche Post AG verbundenes Unternehmen (wie nachfolgend definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (ein solches Unternehmen ist die “**Nachfolgeschuldnerin**”) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen rechtswirksam übernimmt und sie sämtliche sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der Festgelegten Währung ohne die Notwendigkeit (vorbehaltlich Buchstabe (e)) einer Einbehaltung an der Quelle oder des Abzugs irgendwelcher Steuern oder Abgaben in dem Land oder Hoheitsgebiet, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz hat (mit Ausnahme von Steuern, die auch angefallen wären, wäre die Ersetzung nicht erfolgt), erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Zahlstelle transferieren kann und sie insbesondere jede hierfür notwendige Genehmigung der Behörden ihres Landes erhalten hat, und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb von Deutschland erfolgen müsste, ein Zustellungsbevollmächtigter in Deutschland bestellt wird;

(b) **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: die Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: die Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist,] unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: die den Bedingungen der Garantie der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen, die von einer anderen Emittentin als Deutsche Post AG unter dem Debt Issuance Programme begeben werden] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: die den Bedingungen der Garantie] entsprechen (die “**Ersetzungsgarantie**”); und**

(c) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle für die Ersetzung und **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: die Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: die Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist,] alle für die Abgabe der Ersetzungsgarantie notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von**

obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes, and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor and the Substitution Guarantee given by **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies: the Issuer] [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor] are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;

(d) § 9 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under such provision if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against **[in the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies: the Issuer] [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor];

(e) the Substitute Debtor undertakes to reimburse any Holder for such taxes, fees or duties which may be imposed upon such Holder in connection with any payments on the Notes (including taxes or duties being deducted or withheld at source), upon conversion or otherwise, as a consequence of the assumption of the Issuer's obligations by the Substitute Debtor, provided that such undertaking shall be limited to amounts that would not have been imposed upon the Holder had such substitution not occurred; and

(f) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a) through (e) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) held by Deutsche Post AG.

(2) *Discharge from Obligations. References.* Upon a substitution in accordance with this § 10, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the

Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin und die von **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: der Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** der Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist,] begebene Ersetzungsgarantie jeweils gemäß ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Gläubiger durchsetzbar sind;

(d) § 9 dergestalt als ergänzt gilt, dass ein zusätzlicher Kündigungsgrund unter dieser Bestimmung der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Ersetzungsgarantie gegen die **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: die Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** die Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist,] ist;

(e) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet, jedem Gläubiger alle Steuern, Gebühren oder Abgaben zu erstatten, die ihm im Zusammenhang mit Zahlungen auf die Schuldverschreibungen (einschließlich Steuern und Abgaben, die an der Quelle abgeführt oder einbehalten wurden), durch den Schuldnerwechsel oder in anderer Weise infolge der Schuldübernahme durch die Nachfolgeschuldnerin auferlegt werden, vorausgesetzt, dass sich die Verpflichtung auf Beträge beschränkt, die der Gläubiger ohne die Ersetzung der Emittentin nicht hätte tragen müssen; und

(f) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wurden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a) bis (e) erfüllt wurden.

Für Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" jedes von der Deutsche Post AG gehaltene verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz.

(2) *Schuldbefreiung. Bezugnahmen.* Nach einer Ersetzung gemäß dieses § 10 gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den Schuldverschreibungen an

Notes as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Notes shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in relation to the Issuer in § 7 shall be the Substitute Debtor's country of domicile for tax purposes. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post AG the following applies:**

(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.]

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

In § 7 and § 5(2) an alternative reference to The Netherlands 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.]

Any such substitution, together with the notice referred to in subparagraph (3) below, shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the Notes.

(3) *Notification to Holders.* Not later than 15 Payment Business Days after effecting the substitution, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Holders and, if any Notes are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with § 12 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations.

**§ 11  
(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 settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin bestimmt und die Schuldverschreibungen gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung zur Durchsetzung zu verhelfen, und als die relevante Steuerjurisdiktion in Bezug auf § 7 gilt die Jurisdiktion, in der die Nachfolgeschuldnerin steuerlich ansässig ist. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(a) in § 7 und § 5(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(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).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

In § 7 und § 5(2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

Jede Ersetzung zusammen mit der Mitteilung gemäß Absatz 3 dieser Bestimmung befreit, im Fall der Einsetzung einer anderen Gesellschaft als Hauptschuldnerin, die Emittentin von allen Verbindlichkeiten, die sie als Hauptschuldnerin unter den Schuldverschreibungen hatte.

(3) *Benachrichtigung der Gläubiger.* Spätestens 15 Zahltag nach Durchführung der Ersetzung wird die Nachfolgeschuldnerin dies den Gläubigern und, sollten die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sein, dieser Börse gemäß § 12 mitteilen und jede andere Person oder Stelle, gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen informieren.

**§ 11  
(BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND  
ENTWERTUNG)**

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

(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.

## § 12 (NOTICES)

**[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:**

(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.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules 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 given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on a stock exchange other than on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:**

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the stock exchange with respect to which the Issuer applied for listing of the Notes, if the rules of such stock exchange so permit. Any such notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on such a stock exchange, subparagraph (1) shall apply. If the rules of such stock exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. 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.

## § 12 (MITTEILUNGEN)

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies 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 fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Börse, an der die Emittentin das Listing der Notes veranlasst hat zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange Schuldverschreibungen an dieser Börse notiert sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen.

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 given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.}]

**[In the case of Notes which are unlisted the following applies:**

*Notification to Clearing System.* The Issuer will deliver all notices to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.}]

**[In the case of Notes that provide for Resolutions of Holders the following applies:**

**§ 13**

**AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS, HOLDERS' REPRESENTATIVE [in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:, AMENDMENT OF THE GUARANTEE]**

(1) *Resolutions of Holders.* The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to section 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen) (the "SchVG"), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. 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 section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall 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 section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75% of the voting rights participating in the vote (a "Qualified Majority").

(3) *Passing of resolutions.* The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by

Soweit die Regeln dieser Börse dies 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 fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.}]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:**

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, ist folgendes anwendbar:**

**§ 13**

**ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist Folgendes anwendbar:, ÄNDERUNG DER GARANTIE]**

(1) *Beschlüsse durch die Gläubiger.* Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "SchVG") in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheit.* 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 Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "Qualifizierte Mehrheit").

(3) *Beschlussfassung.* Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne

means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and section 5 et seqq. of the SchVG.

(4) *Meeting*. Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) 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 registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

(5) *Vote without a meeting*. Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) 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 votes have been cast until and including the day the voting period ends.

(6) *Second meeting*. If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 13(4) or the vote without a meeting pursuant to § 13(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 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 section 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 § 13(4) sentence 3 shall apply mutatis mutandis to the Holders' registration for a second meeting.

(7) *Holders' representative*. **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to

Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.

(4) *Gläubigerversammlung*. Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß §14(3)(i)(a) und (b) 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.

(5) *Abstimmung ohne Versammlung*. Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(a) und (b) 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.

(6) *Zweite Versammlung*. Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 13(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 13(4) Satz 3 entsprechend.

(7) *Gemeinsamer Vertreter*. **[Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters

be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

**[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:** The joint representative (the "Holders' Representative") shall be [name]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

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

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

(9) *Amendment of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply mutatis mutandis to the Guarantee.]]

**§ [13] [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 in every respect by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, 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, **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] or to which such Holder and the Issuer **[in the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:** or the Guarantor] 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

bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13(2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

**[Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:** Der gemeinsame Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") ist [Name]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.]

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(9) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen der Garantie.]]

**§ [13] [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.* Vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG, ist das Landgericht Frankfurt am Main nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten").

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im

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) which has been confirmed by the Clearing System; (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized 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 or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. 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.

**[In the case of Notes issued by Deutsche Post Finance the following applies:**

*(4) Appointment of Authorized Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed Deutsche Post AG, Federal Republic of Germany, as its authorized agent for service of process in Germany.]

**§ [14] [15]  
(LANGUAGE)**

**[If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation, the following applies:**

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.]

**[If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language**

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 Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt; (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder (iii) auf jede andere Weise, die im Land der Geltendmachung prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Jeder Gläubiger kann unbeschadet des Vorstehenden seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen und durchsetzen, die im Land des Verfahrens zulässig ist.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Deutsche Post Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

*(4) Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin die Deutsche Post AG, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.]

**§ [14] [15]  
(SPRACHE)**

**[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:**

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.]

**[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche**



**translation, the following applies:**

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

**[If the Terms and Conditions are to be in the English language only, the following applies:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[If the Notes are publicly offered in whole or in part in Germany or distributed in whole or in part to non-professional investors in Germany with English language Conditions, the following applies:**

Eine deutsche Übersetzung der Emissionsbedingungen wird bei der Deutsche Post AG, Charles-de-Gaulle-Straße 20, 53113 Bonn, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

**Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:**

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

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

### GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE (“GUARANTEE”) (English convenience translation)

of

**Deutsche Post AG, Bonn, Federal Republic of Germany,  
for the benefit of the holders of notes (the “Notes”) issued by Deutsche Post Finance B.V.,  
Maastricht, The Netherlands, under the EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme of  
Deutsche Post AG and Deutsche Post Finance B.V.  
(the “Programme”)**

WHEREAS:

- (A) Deutsche Post AG (“**Deutsche Post**” or the “**Guarantor**”) and Deutsche Post Finance B.V. (“**Deutsche Post Finance**”) intend to issue Notes under the Programme from time to time, the outstanding aggregate nominal amount of which will not exceed the Programme Amount of EUR 8,000,000,000.
- (B) The Notes will be issued with Terms and Conditions under German law (as amended, supplemented or modified by the applicable Final Terms, the “**Conditions**”).
- (C) Deutsche Post intends to guarantee the due and punctual payment of principal and interest and any other amounts payable in respect of any and all Notes that may be issued by Deutsche Post Finance under the Programme. Deutsche Post furthermore intends to enter into a negative pledge for the benefit of each Holder of Notes that may be issued under the Programme from time to time.

IT IS AGREED AS FOLLOWS:

- (1) The Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to each Holder of a Note (which expression shall include any Note represented by a Temporary Global Note or Permanent Global Note) issued by Deutsche Post Finance on or after the date hereof under the Programme, the due and punctual payment of the principal of, and interest on, the Notes and any other amounts which may be payable under the relevant Note, as and when the same shall become due, in accordance with the Conditions.
- (2) This Guarantee constitutes an unconditional, irrevocable, unsecured (subject to paragraph (4) hereunder) and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks *pari passu* with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor outstanding from time to time, subject to any obligations preferred by law.
- (3) All amounts payable in respect of this Guarantee shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any authority therein or thereof having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In that event the Guarantor shall pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to:
  - (a) German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Guarantor or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be; or
  - (b) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Germany (including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or

having been engaged in a trade or business therein or having, or having had, a permanent establishment therein) other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

- (c) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be made if the Notes were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank, financial services institution, securities trading business or securities trading bank, in each case outside Germany; or
- (d) payments where such withholding or deduction is imposed pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (iv) the Luxembourg law of 23 December 2005; or
- (e) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully mitigate (but has not so mitigated) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or
- (f) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to mitigate such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or
- (g) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or
- (h) payments to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the “**Internal Revenue Code**”), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or
- (i) any combination of items (a)-(h);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Federal Republic of Germany to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

- (4) The Guarantor undertakes towards each Holder, so long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, (i) not to grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, and (ii) to procure, to the extent legally possible, that none of its Material Subsidiaries will grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security. This undertaking shall not apply with respect to (i) security provided by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries over any of the Guarantor's claims or claims of any of its Material Subsidiaries against any affiliated companies within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security

serves to secure obligations under such securities issued by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries (iii) security existing on the issue date of the Notes, (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals, (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Guarantor or by any of its Material Subsidiaries, (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Guarantor or any of its Material Subsidiaries is the originator of the underlying assets, (vii) security existing over assets of a newly acquired company which becomes a Material Subsidiary, (viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and, (ix) any security securing Capital Market Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Market Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (vii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

For these purposes, “**Material Subsidiaries**” means a Subsidiary of Deutsche Post AG which, based on the latest audited annual consolidated financial statements of the Group (*Konzernabschluss*) (and the annual financial statements of the respective Subsidiaries), has unconsolidated gross assets and/ or unconsolidated turnover (excluding intra-group items) representing five per cent. or more of the consolidated gross assets and/ or consolidated turnover of the Group. “**Group**” means Deutsche Post AG and all its fully consolidated Subsidiaries from time to time. “**Subsidiary**” means an entity of which a person has direct or indirect control or owns directly or indirectly more than 50 per cent. of the voting capital or similar right of ownership and “control” for the purposes of the provisions of this paragraph (4) means the power to direct the management and the policies of the entity whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise within the meaning of section 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) (cases of multiple dependency (*mehrfache Abhängigkeit*) in relation to joint ventures where no partner holds more than 50 per cent. of the voting rights shall be excluded).

For these purposes, “**Capital Market Indebtedness**” means any obligation for the payment of borrowed money which is evidenced by a certificate of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) or which is represented by any bond or debt security with an original maturity of more than one year which is, or is intended to be, or is capable of being listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

- (5) The obligations of the Guarantor under this Guarantee (i) shall be separate and independent from the obligations of Deutsche Post Finance under the Notes, and (ii) shall exist irrespective of the legality, validity and binding effect or enforceability of the Notes issued under the Programme.
- (6) The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall, without any further act or thing being required to be done or to occur, extend to the obligations of any Substitute Debtor which is not the Guarantor arising in respect of any Note by virtue of a substitution pursuant to the Conditions.
- (7) This Agreement and all undertakings contained herein constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328 (1) BGB (German Civil Code)<sup>1</sup>. They give rise to the right of each such Holder to require performance of the obligations undertaken herein directly from the Guarantor, and to enforce such obligations directly against the Guarantor.

Any Holder has the right in case of non-performance of any payments on the Notes to enforce the Guarantee by filing a suit directly against the Guarantor on first demand without the need to take prior proceedings against Deutsche Post Finance.

- (8) Deutsche Bank Aktiengesellschaft which accepted this Guarantee, in its capacity as Fiscal Agent does not act in a relationship of agency or trust, a fiduciary or in any other similar capacity for the Holders.
- (9) If the Conditions of the Notes provide for an amendment of the Guarantee the Holders may consent to amendments of this Guarantee by majority resolution with respect to the relevant Notes.
- (10) Terms used herein and not otherwise defined herein shall have the meaning attributed to them in the Conditions.

---

<sup>1</sup> An English language convenience translation of § 328 (1) BGB (German Civil Code) reads as follow: “A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance”.

- (11) This Guarantee shall be governed by, and construed in accordance with, German law.
- (12) This Guarantee is written in the German language and attached hereto is a non-binding English translation.
- (13) The original version of this Guarantee shall be delivered to, and kept by, Deutsche Bank Aktiengesellschaft.
- (14) Place of performance shall be Bonn.
- (15) Non-exclusive place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with this Guarantee against the Guarantor shall be Frankfurt am Main.
- (16) On the basis of a copy of this Guarantee certified as being a true copy by a duly authorised officer of Deutsche Bank Aktiengesellschaft each Holder may protect and enforce in his own name his rights arising under this Guarantee in any legal proceedings against the Guarantor or to which such Holder and the Guarantor are parties, without the need for production of this Guarantee in such proceedings.

May 2017  
Deutsche Post AG

We accept the terms of the above Guarantee without recourse, warranty or liability.

May 2017  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft

## GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE (GERMAN LANGUAGE VERSION)

### GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG ("GARANTIE")

der

***Deutsche Post AG, Bonn, Bundesrepublik Deutschland, zu Gunsten der Gläubiger von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen"), die von der Deutsche Post Finance B.V., Maastricht, Niederlande, im Rahmen des EUR 8.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Post AG und der Deutsche Post Finance B.V. (das "Programm") begeben werden***

#### PRÄAMBEL

- (A) Die Deutsche Post AG ("**Deutsche Post**" oder "**Garantin**") und die Deutsche Post Finance B.V. ("**Deutsche Post Finance**") beabsichtigen, von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms zu begeben, deren jeweils ausstehender Gesamtnennbetrag das Programm Volumen von EUR 8.000.000.000 nicht übersteigt.
- (B) Die Schuldverschreibungen unterliegen den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen nach deutschem Recht (in der durch die anwendbaren Endgültigen Bedingungen jeweils geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung, die "**Bedingungen**").
- (C) Die Deutsche Post beabsichtigt, mit dieser Garantie die ordnungsgemäße und rechtzeitige Zahlung von Kapital und Zinsen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen zu garantieren, die aufgrund der von der Deutsche Post Finance von Zeit zu Zeit im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen zu leisten sind. Die Deutsche Post beabsichtigt darüber hinaus, zugunsten der Gläubiger der im Rahmen des Programms von Zeit zu Zeit begebenen Schuldverschreibungen eine Negativverpflichtung einzugehen.

#### HIERMIT WIRD FOLGENDES VEREINBART:

- (1) Die Garantin übernimmt gegenüber jedem Gläubiger einer Schuldverschreibung (wobei dieser Begriff jede Schuldverschreibung einschließt, die in einer (vorläufigen oder Dauer-) Globalurkunde verbrieft ist), die am oder nach dem Datum dieser Garantie von der Deutsche Post Finance im Rahmen des Programms begeben wird, die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße und rechtzeitige Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die in Übereinstimmung mit den Bedingungen auf die betreffende Schuldverschreibung zahlbar sind, und zwar zu den in den Bedingungen bestimmten Fälligkeiten.
- (2) Diese Garantie begründet eine unbedingte, unwiderrufliche, nicht nachrangige und (vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 4 dieser Garantie) nicht besicherte Verbindlichkeit der Garantin, die mit allen sonstigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht (soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen entgegenstehen).
- (3) Sämtliche auf diese Garantie zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern oder Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder einer politischen Untergliederung oder einer Steuerbehörde der Bundesrepublik Deutschland im Wege des Abzugs oder Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:
  - (a) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Garantin oder ihren Vertreter vorzunehmen ist, und den deutschen

Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

- (b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, ein Begünstigter, oder ein Gesellschafter eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Personengesellschaft oder eine Kapitalgesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Deutschland (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter oder Gesellschafter), welche Staatsbürger oder Einwohner dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Betriebsstätte hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibung hält oder die unter dieser jeweils zu leistenden Zahlungen erhält; oder
- (c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug hätte erfolgen müssen, wenn die Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer bzw. einem nicht in Deutschland ansässigen Bank, Finanzdienstleistungsinstitut, Wertpapierhandelsunternehmen oder Wertpapierhandelsbank gutgeschrieben gewesen wären; oder
- (d) falls der Einbehalt oder Abzug gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union zur Zinsbesteuerung oder (ii) einem internationalen Abkommen oder Übereinkommen zu einer solchen Besteuerung, bei dem Deutschland oder die Europäische Union Parteien sind, oder (iii) einem diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder Übereinkommen umsetzenden oder sie befolgenden oder zu ihrer Befolgung erlassenen Gesetz, oder (iv) dem Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 erhoben wird; oder
- (e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermindern können (aber nicht vermindert hat), dass er gesetzliche Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörde; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt, oder
- (f) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger vorzunehmen ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermindern können; oder
- (g) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung vorzunehmen ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder
- (h) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der "**Internal Revenue Code**"), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die nach einem völkerrechtlichen Vertrag, der zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder
- (i) jegliche Kombination der Absätze (a)-(h).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger gezahlt, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Personengesellschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Gesellschafter der Personengesellschaft zugerechnet würde, der jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Gesellschafter oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

- (4) Die Garantin verpflichtet sich gegenüber jedem Gläubiger, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) keine Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen von der Garantin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begebenen oder garantierten Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) zu bestellen oder fortbestehen zu lassen und (ii) soweit rechtlich möglich, zu veranlassen, dass keine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstige dingliche Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von der Garantin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begeben wurden, bestellt oder fortbestehen lässt, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit auf gleiche Weise und anteilig an dieser Sicherheit teilhaben zu lassen. Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf (i) Sicherheiten, die durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen der Garantin oder Ansprüchen einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften gegen verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz oder gegen Dritte aufgrund von einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften ausgegebenen Wertpapieren dienen, (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften bestanden, (iii) Sicherheiten, die zum Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen bestehen, (iv) aufgrund anwendbaren Rechts gesetzlich vorgeschriebene Sicherheiten oder solche, deren Bestehen eine Voraussetzung zur Erteilung einer behördlichen Genehmigung sind, (v) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch die Garantin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begebenen asset backed securities (ABS), (vi) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch Zweckgesellschaften begebenen asset backed securities (ABS), bei denen die Garantin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften der Originator der zugrundeliegenden Vermögensgegenstände ist, (vii) Sicherheiten, die am Vermögen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die eine wesentliche Tochtergesellschaft wird, (viii) die Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeiner Sicherheit gemäß vorstehend (i) bis (vii) und (ix) Sicherheiten für Kapitalmarktverbindlichkeiten, deren Kapitalbetrag (bei Aufaddierung auf den Kapitalbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (vii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Für diese Zwecke bedeutet **“wesentliche Tochtergesellschaft”** eine Tochtergesellschaft der Deutsche Post AG, deren nicht konsolidiertes Bruttovermögen bzw. deren nicht konsolidierter Umsatz (ausschließlich konzerninterner Posten) gemäß dem letzten geprüften Konzernabschluss (und dem Jahresabschluss der betreffenden Tochtergesellschaften) mindestens fünf Prozent des konsolidierten Bruttovermögens bzw. des konsolidierten Umsatzes des Konzerns ausmacht. **“Konzern”** bezeichnet die Deutsche Post AG und alle ihre jeweils vollständig konsolidierten Tochtergesellschaften. **“Tochtergesellschaft”** bedeutet ein Unternehmen, bei dem eine Person die unmittelbare oder mittelbare Kontrolle besitzt oder unmittelbar oder mittelbar Eigentümer von mehr als 50 Prozent des stimmberechtigten Kapitals oder entsprechender Eigentumsrechte ist; **“Kontrolle”** bedeutet im Sinne dieser Ziffer 4 die Berechtigung, die Geschäftsführung und die Politik des Unternehmens sei es über das Eigentum am stimmberechtigten Kapital, mittels eines Vertrages oder auf andere Weise im Sinne von § 17 AktG zu bestimmen (Fälle mehrfacher Abhängigkeit bei Gemeinschaftsunternehmen, bei denen kein Partner mehr als 50 Prozent der Stimmrechte hält, sind dabei ausgeschlossen).

Für diese Zwecke bedeutet **“Kapitalmarktverbindlichkeit”** jede Verbindlichkeit zur Rückzahlung aufgenommenen Geldbeträge, die durch Schuldscheindarlehen dokumentiert ist oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt zugelassen oder gehandelt werden oder zugelassen oder gehandelt werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

- (5) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie (i) sind selbständig und unabhängig von den Verpflichtungen der Deutsche Post Finance aus den Schuldverschreibungen und (ii) bestehen ohne Rücksicht auf die Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Verbindlichkeit und Durchsetzbarkeit der im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen.



- (6) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie erstrecken sich, ohne dass eine weitere Handlung durchgeführt werden oder ein weiterer Umstand entstehen muss, auf solche Verpflichtungen jeglicher nicht mit der Garantin identischen neuen Emittentin, die infolge einer Schuldnerersetzung gemäß den anwendbaren Bestimmungen der Bedingungen in Bezug auf jedwede Schuldverschreibung entstehen.
- (7) Diese Garantie und alle hierin enthaltenen Vereinbarungen sind ein Vertrag zu Gunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen als begünstigte Dritte gemäß § 328 Abs. 1 BGB und begründen das Recht eines jeden Gläubigers, die Erfüllung der hierin eingegangenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen.

Ein Gläubiger einer Schuldverschreibung kann im Falle der Nichterfüllung von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen zur Durchsetzung dieser Garantie auf erstes Anfordern hin unmittelbar gegen die Garantin Klage erheben, ohne dass zunächst ein Verfahren gegen die Deutsche Post Finance eingeleitet werden müsste.

- (8) Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, mit der die hierin enthaltenen Vereinbarungen getroffen werden, handelt als Emissionsstelle nicht als Beauftragte, Treuhänderin oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger von Schuldverschreibungen.
- (9) Falls die Bedingungen der Schuldverschreibungen eine Änderung der Garantie vorsehen, können die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen durch Mehrheitsbeschluss Änderungen der Garantie im Hinblick auf die jeweiligen Schuldverschreibungen zustimmen.
- (10) Die hierin verwendeten und nicht anders definierten Begriffe haben die ihnen in den Bedingungen zugewiesene Bedeutung.
- (11) Diese Garantie unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (12) Diese Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst und in die englische Sprache übersetzt. Die deutschsprachige Fassung ist verbindlich und allein maßgeblich.
- (13) Das Original dieser Garantie wird der Deutsche Bank Aktiengesellschaft ausgehändigt und von dieser verwahrt.
- (14) Erfüllungsort ist Bonn.
- (15) Nichtausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten gegen die Garantin aus oder im Zusammenhang mit dieser Garantie ist Frankfurt am Main.
- (16) Jeder Gläubiger einer Schuldverschreibung kann in jedem Rechtsstreit gegen die Garantin und in jedem Rechtsstreit, in dem er und die Garantin Partei sind, seine aus dieser Garantie hervorgehenden Rechte auf der Grundlage einer von einer vertretungsberechtigten Person der Deutsche Bank Aktiengesellschaft beglaubigten Kopie dieser Garantie ohne Vorlage des Originals im eigenen Namen wahrnehmen und durchsetzen.

Mai 2017  
Deutsche Post AG

Wir akzeptieren die Bestimmungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff auf uns.

Mai 2017  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft

## FORM OF FINAL TERMS

In case of Notes listed on the official list and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms of Notes will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more Member States of the European Economic Area (other than the Grand Duchy of Luxembourg) or in the UK, the Final Terms will be displayed on the website of Deutsche Post DHL Group (www.dpdhl.com).

### **[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET**

– Solely for the purposes of [the/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 and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, “**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 the manufacturer[’s/s’] 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 manufacturer[’s/s’] target market assessment) and determining appropriate distribution channels. [Deutsche Post AG is not]<sup>1</sup> [None of Deutsche Post AG and Deutsche Post Finance B.V. is]<sup>2</sup> a manufacturer or distributor for the purposes of the MiFID Product Governance Rules.]<sup>3</sup> [●]

### **[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN**

– Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, 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 an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein “**Vertriebsunternehmen**”) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] 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 [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen. [Deutsche Post AG ist kein]<sup>4</sup> [Weder Deutsche Post AG noch Deutsche Post Finance B.V. sind ein]<sup>5</sup> Konzepteur oder ein Vertriebsunternehmen für Zwecke der MiFID Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten.]<sup>6</sup> [●]

### **[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET**

– Solely for the purposes of [the/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**”); **EITHER**<sup>7</sup> [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] **OR**<sup>8</sup> [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[,/ and] portfolio management[,/ and][ non-advised sales ][and pure execution services]], subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]. [Consider any negative target market]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “**distributor**”) should take into consideration the

<sup>1</sup> Include in case Deutsche Post AG is the issuer of the relevant Notes.

<sup>2</sup> Include in case Deutsche Post Finance B.V. is the issuer of the relevant Notes.

<sup>3</sup> Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is “Professional Investors and Eligible Counterparties only.”

<sup>4</sup> Einfügen, wenn Deutsche Post AG die Emittentin der betreffenden Schuldverschreibungen ist.

<sup>5</sup> Einfügen, wenn Deutsche Post Finance B.V. die Emittentin der betreffenden Schuldverschreibungen ist.

<sup>6</sup> Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat “Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien”.

<sup>7</sup> Include for notes that are not ESMA complex pursuant to the Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the “**ESMA Guidelines**”).

<sup>8</sup> Include for notes that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Notes constitute “complex” products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under article 25(3) of MiFID II.

manufacturer[’s/s’] 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 manufacturer[’s/s’] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable].<sup>9</sup> [Deutsche Post AG is not]<sup>10</sup> [None of Deutsche Post AG and Deutsche Post Finance B.V. is]<sup>11</sup> a manufacturer or distributor for the purposes of the MiFID Product Governance Rules.]<sup>12</sup> [●]

**[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN** - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/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; **ENTWEDER**<sup>13</sup> [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen] **ODER**<sup>14</sup> [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an professionelle Investoren und geeignete Gegenparteien angemessen sind die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind - Anlageberatung[,/ und] Portfolio-Management[,/ und] Verkäufe ohne Beratung ][und reine Ausführungsdienstleistungen][, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]] [Bitte jegliche negativen Zielmärkte berücksichtigen]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein “**Vertriebsunternehmen**”) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] 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 [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[ nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]<sup>15</sup>, zu bestimmen. [Deutsche Post AG ist kein]<sup>16</sup> [Weder Deutsche Post AG noch Deutsche Post Finance B.V. sind ein]<sup>17</sup> Konzepteur oder ein Vertriebsunternehmen für Zwecke der MiFID Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten.]<sup>18</sup> [●]

**[PROHIBITION OF SALES TO EEA AND UK RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (“**EEA**”) or in the United Kingdom (“**UK**”). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, “**MiFID II**”); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended, the “**Insurance Distribution Directive**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017 (as amended, the “**Prospectus Regulation**”). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the “**PRIIPs Regulation**”) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]<sup>19</sup>

<sup>9</sup> If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

<sup>10</sup> Include in case Deutsche Post AG is the issuer of the relevant Notes.

<sup>11</sup> Include in case Deutsche Post Finance B.V. is the issuer of the relevant Notes.

<sup>12</sup> Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is “Retail Investor Target Market.”

<sup>13</sup> Einfügen für Schuldverschreibungen, die nicht nach den Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die “**ESMA Leitlinien**”) ESMA komplex sind.

<sup>14</sup> Einfügen im Fall von Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien ESMA komplex sind. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen “komplexe” Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Artikel 25(3) MiFID II nicht zulässig.

<sup>15</sup> Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.

<sup>16</sup> Einfügen, wenn Deutsche Post AG die Emittentin der betreffenden Schuldverschreibungen ist.

<sup>17</sup> Einfügen, wenn Deutsche Post Finance B.V. die Emittentin der betreffenden Schuldverschreibungen ist.

<sup>18</sup> Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat “Zielmarkt Kleinanleger”.

<sup>19</sup> To be included in case “Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors” is selected to be “applicable” in Part II of the Final Terms.

**[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM UND IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH** – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum (“**EWR**”) oder im Vereinigten Königreich (“**VK**”) bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR oder im VK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, “**MiFID II**”); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, “**IMD**”), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die “**Prospektverordnung**”). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, die “**PRIIPs-Verordnung**”) erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR oder im VK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR oder im VK nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.<sup>20</sup>

[Date]  
[Datum]

**FINAL TERMS  
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

[Deutsche Post AG  
(Bonn, Federal Republic of Germany)]

[Deutsche Post Finance B.V.  
(Maastricht, The Netherlands)]

[Legal Entity Identifier (LEI):  
8ER8GIG7CSMVD8VUFE78]

[Legal Entity Identifier (LEI):  
52990063W8KQHQM4M43]

[Title of relevant Series of Notes]  
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibung]

Series: [●], Tranche [●]  
Serien: [●], Tranche [●]

issued pursuant to the  
begeben aufgrund des

**EUR 8,000,000,000  
Debt Issuance Programme**

dated 12 May 2020  
vom 12. Mai 2020

of  
der

**Deutsche Post AG**

and  
und

**Deutsche Post Finance B.V.**

Issue Price: [ ] per cent.  
Ausgabepreis: [ ] %

Issue Date: [ ]<sup>21</sup>  
Tag der Begebung: [ ]

<sup>20</sup> Legende einzufügen, sofern in Teil II der Endgültigen Bedingungen “Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum und im Vereinigten Königreich” erklärt wird.

<sup>21</sup> The Issue is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

## Important Notice

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Post AG and Deutsche Post Finance B.V. (the “**Programme**”). These Final Terms have been prepared for the purpose of article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June, 2017, as amended and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 12 May 2020 [as supplemented by [a] Supplement[s] dated [●]] (the “**Prospectus**”). Full information on [Deutsche Post AG] [Deutsche Post Finance B.V.] and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Deutsche Post DHL Group (www.dpdhl.com) and copies may be obtained free of charge from Deutsche Post AG, Charles-de-Gaulle-Straße 20, 53113 Bonn, Germany. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]<sup>22</sup>

## Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültige Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 8.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Post AG und der Deutsche Post Finance B.V. (das “**Programm**”). Diese Endgültige Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 12. Mai 2020 [, ergänzt durch [den Nachtrag][die Nachträge] vom [●]] über das Programm (der “**Prospekt**”) zu lesen. Vollständige Informationen über [Deutsche Post AG] [Deutsche Post Finance B.V.] und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn der Prospekt und die Endgültigen Bedingungen zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite des Deutsche Post Konzerns (www.dp-dhl.de) eingesehen werden. Kostenlose Kopien sind erhältlich unter Deutsche Post AG, Charles-de-Gaulle-Straße 20, 53113 Bonn, Deutschland. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.]<sup>22</sup>*

## Part I.: TERMS AND CONDITIONS Teil I: EMISSIONSBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:<sup>23</sup>

***A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen.***<sup>23</sup>

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

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (die “**Bedingungen**”) [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[In the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant

---

*Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.*

<sup>22</sup> Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000. Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

<sup>23</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be offered to the public, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to Part I B. of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf Teil I B. der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen entfernen.*

further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

**[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, insert:**

***B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:***

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with [fixed] [floating] interest rates (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit [fester] [variabler] Verzinsung Anwendung findet (die “Emissionsbedingungen”), zu lesen, der als [Option I] [Option II] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.*

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed with the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or not completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the “**Conditions**”).

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die “Bedingungen”) gestrichen.*

## **CURRENCY, DENOMINATION, FORM (§ 1)**

### **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM (§ 1)**

#### **Currency and Denomination**

#### **Währung und Stückelung**

Specified Currency [ ]  
*Festgelegte Währung*

Aggregate Principal Amount [ ]  
*Gesamtnennbetrag*

Aggregate Principal Amount in words [ ]  
*Gesamtnennbetrag in Worten*

Specified Denomination(s) [ ]  
*Stückelung/Stückelungen*

- Permanent Global Note**  
*Dauerglobalurkunde*
- Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note**  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*

**Global Note<sup>24</sup>**  
**Globalurkunde**

- Classical Global Note
- New Global Note

**Clearing System**  
**Clearingsystem**

- Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany
- Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium
- Other Clearing System [specify details, including adress]  
*Anderes Clearingsystem [Einzelheiten einfügen, einschließlich Adresse]*

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

- Fixed Rate Notes (Option I)**  
*Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)*

**Rate of Interest and Interest Payment Dates**  
**Zinssatz und Zinszahlungstage**

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	[ ] per cent. per annum [ ] % per annum
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[ ]
Interest Payment Date(s) <i>Zinszahlungstag(e)</i>	[ ]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[ ]
Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)</i> <i>(für jede festgelegte Stückelung)</i>	[ ]
Interest Payment Date preceding the Maturity Date <i>Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i>	[ ]
Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)</i> <i>(für jede festgelegte Stückelung)</i>	[ ]
Number of regular Interest Payment Dates per calendar year <i>Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr</i>	[ ]
Deemed Interest Payment Date(s) <i>Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)</i>	[ ]

<sup>24</sup> Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.  
*Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, auszufüllen.*

**Floating Rate Notes (Option II)**  
**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)**

**Interest Payment Dates**  
**Zinszahlungstage**

Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn*

Specified Interest Payment Dates [ ]  
*Festgelegte Zinszahlungstage*

Specified Interest Period(s) [ ] [weeks][months]  
*Festgelegte Zinsperiode(n)* [ ] [Wochen][Monate]

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagskonvention**

Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte folgende Geschäftstag-Konvention*

FRN Convention (specify period) [ ] [months]  
*FRN-Konvention (Zeitraum angeben)* [ ] [Monate]

Following Business Day Convention  
*Folgende Geschäftstag-Konvention*

Preceding Business Day Convention  
*Vorhergehende Geschäftstag-Konvention*

**Business Day**  
**Geschäftstag**

relevant financial centre(s)  
*relevante(s) Finanzzentrum(en)*

TARGET  
*TARGET*

**Rate of Interest**  
**Zinssatz**

EURIBOR

LIBOR

**Offered Interest Rate** [ ]  
**Angebotszinssatz** [ ]

**Interest Determination Date** [first] [second] [relevant financial centre(s)]  
**Zinsfestlegungstag** Business Day [prior to commencement]  
of the relevant Interest Period  
[ersten] [zweiten] [relevante(s)]  
**Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag [vor  
Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

**Margin** [ ] per cent. per annum  
**Marge** [ ] % per annum

plus  
*plus*

minus  
*minus*

**Minimum and Maximum Rate of Interest**  
**Mindest- und Höchstzinssatz**

Minimum Rate of Interest [ ] per cent. per annum  
*Mindestzinssatz* [ ] % per annum



Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz*

[ ] per cent. per annum  
[ ] % per annum

**Day Count Fraction<sup>25</sup>**  
**Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ISDA)  
 Actual/Actual (ICMA)  
 Actual/365 (Fixed)  
 Actual/360  
 30/360 or 360/360 (Bond Basis)  
 30E/360 (Eurobond Basis)

**PAYMENTS (§ 4)<sup>26</sup>**  
**ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day**  
**Zahltag**

- Relevant Financial Center(s) [ ]  
*Relevante(s) Finanzzentren(um)*

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date<sup>27</sup> [ ]  
*Fälligkeitstag*

Redemption Month<sup>28</sup> [ ]  
*Rückzahlungsmonat*

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

**Early Redemption at the Option of the Issuer for** [Yes/No]  
**reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount**

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** [Ja/Nein]  
**bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag**

**Early Redemption at the Option of a Holder in case of a change of control** [Yes/No]

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers bei Kontrollwechsel** [Ja/Nein]

**Early Redemption at the Option of the Issuer** [Yes/No]

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** [Ja/Nein]

Call Redemption Period(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungszeitraum/räume (Call)*

Call Redemption Amount(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungsbetrag(beträge) (Call)*

Minimum Notice<sup>29</sup> [ ]  
*Mindestkündigungsfrist*

<sup>25</sup> Complete for all Notes.  
*Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>26</sup> Complete for Fixed Rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>27</sup> Complete for Fixed Rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>28</sup> Complete for Floating Rate Notes.  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

Maximum Notice [ ]  
*Höchstkündigungsfrist*

**Early Redemption at the Option of a Holder** [Yes/No]  
***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers*** [Ja/Nein]

Put Redemption Date(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Put)*

Put Redemption Amount(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungsbetrag(beträge) (Put)*

Minimum Notice<sup>30</sup> [ ] days  
*Mindestkündigungsfrist* [ ] Tage

Maximum Notice (not more than 60 days) [ ] days  
*Höchstkündigungsfrist (nicht mehr als 60 Tage)* [ ] Tage

**Early Redemption at the Option of the Issuer upon occurrence of a Suspension Event<sup>31</sup>** [Yes/No]  
***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Einstellungs-Ereignisses*** [Ja/Nein]

**THE FISCAL AGENT [.] [AND] THE PAYING AGENT [AND THE CALCULATION AGENT] (§ 6)**  
**EMISSIONSSTELLE[,] [UND ] ZAHLSTELLE [UND BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**

**Calculation Agent** [Not applicable][ ]  
***Berechnungsstelle*** [Nicht anwendbar][ ]

**NOTICES (§ 12)**  
***MITTEILUNGEN (§ 12)***

**Place and medium of publication**  
***Ort und Medium der Bekanntmachung***

Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)  
*Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)*

Clearing System

**AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS, HOLDERS' REPRESENTATIVE[, AMENDMENT TO THE GUARANTEE] (§ 13)**  
***ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER[, ÄNDERUNG DER GARANTIE] (§ 13)***

Applicable  
*Anwendbar*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**Holders' Representative**  
***Gemeinsamer Vertreter***

No Holders' Representative is designated in the Terms Conditions of the Notes  
*Keine Bestimmung eines Gemeinsamen Vertreters in den Emissionsbedingungen*

Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions of the Notes  
*Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Emissionsbedingungen*

Holdes' Representative [specify name and address]  
*Gemeinsamer Vertreter* [Name und Anschrift angeben]

<sup>29</sup> Euroclear and Clearstream require a minimum notice period of five business days.  
*Euroclear und Clearstream verlangen eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.*

<sup>30</sup> Euroclear and Clearstream require a minimum notice period of fifteen business days.  
*Euroclear und Clearstream verlangen eine Mindestkündigungsfrist von fünfzehn Geschäftstagen.*

<sup>31</sup> Complete for Floating Rate Notes.  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

**LANGUAGE (§ [14] [15])**  
**SPRACHE (§ [14] [15])**

**Language of Conditions<sup>32</sup>**  
**Sprache der Bedingungen**

- German and English (German controlling)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*
- English and German (English controlling)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- German only  
*ausschließlich Deutsch*
- English only  
*ausschließlich Englisch*

---

<sup>32</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of Deutsche Post AG.  
*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Deutsche Post AG erhältlich sein.*

**Part II.: ADDITIONAL INFORMATION<sup>33</sup>**  
**Teil II ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**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 or creditors of the Issuer [or the Guarantor] and its affiliates. In addition, certain of the 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 [or the Guarantor] or their 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, Kreditnehmer der oder Kreditgeber der Emittentin [oder der Garantin] und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin [oder der Garantin] beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen.*

Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

**Reasons for the offer<sup>34</sup>**  
**Gründe für das Angebot**

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds<sup>35</sup>  
*Geschätzter Nettobetrag der Erträge*

Estimated total expenses of the issue<sup>36</sup>  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

---

<sup>33</sup> There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

*Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.*

<sup>34</sup> See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the Deutsche Post DHL Group include those reasons here.

*Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der Gesellschaft der Deutsche Post DHL Group bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.*

<sup>35</sup> If proceeds are intended for more than one use they will need to be split out and presented in order of priority.

*Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.*

<sup>36</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.*

## Eurosystem eligibility<sup>37</sup>

### EZB-Fähigkeit

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility

[Yes/No]

*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*

*[Ja/Nein]*

[Yes. Note that the designation “Yes” simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with (i) in the case of a NGN one of the ICSDs as common safekeeper or (ii) Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

*[Ja. Es ist zu beachten, dass die Bestimmung “Ja” hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung (i) im Fall einer NGN bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer oder (ii) bei Clearstream Banking AG, Frankfurt, hinterlegt werden sollen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]*

[No. Whilst the designation is specified as “No” at the date of these Final Terms, 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 ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

*[Nein. Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit “Nein” festgelegt wurde, können die Schuldverschreibungen, sollten die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart geändert werden, dass die Schuldverschreibungen fähig sind diese einzuhalten, dann bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden. Es ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während*

<sup>37</sup> Select “Yes” if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper or if the Notes are to be kept in custody by Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt. Select “No” if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper.

*“Ja” wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen oder falls die Schuldverschreibungen von Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt gehalten werden sollen. “Nein” wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen.*

ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]

**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>	[ ]
ISIN <i>ISIN</i>	[ ]
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[ ]
CFI <i>CFI</i>	[Not applicable] [ ] [Nicht anwendbar]
FISN <i>FISN</i>	[Not applicable] [ ] [Nicht anwendbar]
Any other securities number <i>andere Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	[ ]
<b>Offered Interest Rate<sup>38</sup></b> <b>Angebotszinssatz</b>	[ ] [ ]

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility<sup>(39)</sup>**  
**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität**

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from <i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</i>	Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]  Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates <i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen</i>	[Not applicable][Please see § 3 of the Terms and Conditions] [Nicht anwendbar] [Bitte siehe § 3 der Emissionsbedingungen]
<b>Yield to final maturity<sup>40</sup></b> <b>Rendite bei Endfälligkeit</b>	[ ]

Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relation to these forms of representation <i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden</i>	[Not applicable] [Specify details]
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------

<sup>38</sup> Only applicable for Floating Rate Notes.  
*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>39</sup> Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.  
*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

<sup>40</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes.  
*Gilt nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen.*

*Bestimmungen. Angabe der Webseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann* [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created** [Specify details]  
**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden** [Einzelheiten einfügen]

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 [Specify details]

*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.* [Einzelheiten einfügen]

**C. Terms and conditions of the offer<sup>41</sup>**  
**Bedingungen und Konditionen des Angebots**

**C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer** [Not applicable]  
**Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung** [Nicht anwendbar]

[Conditions to which the offer is subject] [Specify details]  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt* [Einzelheiten einfügen]

Total amount of the issue/offer/arrangements and time for announcing it to the public [Specify details]  
*Gesamtsumme des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Gesamtsumme der Emission/ des Angebots/ Vereinbarungen und Zeitpunkt für Ankündigungen an das Publikum* [Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open [Specify details]  
*Frist - einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot gültig ist* [Einzelheiten einfügen]

Description of the application process [Specify details]  
*Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots* [Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants [Specify details]  
*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner* [Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest) [Specify details]  
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)* [Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the Notes and or delivery of the Notes [Specify details]

<sup>41</sup> Complete with respect to Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
*Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

<i>Methode und Fristen für die Ratenzahlung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung</i>	<i>[Einzelheiten einfügen]</i>
Manner and date in which results of the offer are to be made public	[Specify details]
<i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	<i>[Einzelheiten einfügen]</i>
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.	[not applicable]
<i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Bezugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	<i>[Nicht anwendbar]</i>
<b>C.2 Plan of distribution and allotment<sup>42</sup></b>	<b>[Not applicable]</b>
<b><i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i></b>	<b><i>[Nicht anwendbar]</i></b>
[If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche	[Specify details]
<i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	<i>[Einzelheiten einfügen]</i>
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made	[Specify details]
<i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	<i>[Einzelheiten einfügen]</i>
<b>C.3 Pricing<sup>43</sup></b>	<b>[Not applicable]</b>
<b><i>Kursfeststellung</i></b>	<b><i>[Nicht anwendbar]</i></b>
Expected price at which the Notes will be offered	[Not applicable][Specify details]
<i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>	<i>[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]</i>
Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser	[Not applicable][Specify details]
<i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>	<i>[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]</i>
<b>C.4 Placing and underwriting<sup>44</sup></b>	
<b><i>Platzierung und Emission</i></b>	
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place	[ ]
<i>Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und - sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt - Angaben zu den Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots</i>	
<b>Method of distribution</b>	
<b><i>Vertriebsmethode</i></b>	

<sup>42</sup> Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

<sup>43</sup> Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

<sup>44</sup> Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*



Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

**Subscription Agreement<sup>45</sup>**  
**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement [ ]  
*Datum des Subscription Agreements*

Material Features of the Subscription Agreement:  
*Hauptmerkmale des Übernahmevertrages:*

**Management Details including form of commitment<sup>46</sup>**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Specify Management Group or Dealer (names and addresses) [ ]  
*Bankenkonsortium oder Platzeur angeben (Namen und Anschriften)*

firm commitment [ ]  
*Feste Zusage*

no firm commitment / best efforts arrangements [ ]  
*Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions<sup>47</sup>**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) [ ]  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)*

Selling Concession (specify) [ ]  
*Verkaufsprovision (angeben)*

**Stabilising Dealer/Manager** [insert details/None]  
**Kursstabilisierender Dealer/Manager** [Einzelheiten einfügen/Keiner]

**C.5 Public Offer Jurisdictions<sup>48</sup>**  
**Jurisdiktionen für öffentliches Angebot**

Public Offer Jurisdiction(s) [Not applicable]  
[Specify relevant Member State(s) –  
which must be jurisdiction(s) where the Prospectus  
and any supplements have been passported]

*Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfindet* [Nicht anwendbar]  
[Relevante(n) Mitgliedsstaat(en) einfügen –  
dieser muss eine/diese müssen Jurisdiktion(en) sein,  
in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden]

**Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA or the UK** [Not applicable] [Applicable]  
**Verbot des Verkaufs an Kleinanleger**  
**im Europäischen Wirtschaftsraum und im Vereinigten Königreich** [Nicht anwendbar] [Anwendbar]

<sup>45</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.*

<sup>46</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

<sup>47</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.*

<sup>48</sup> Complete with respect to an offer of Notes to the public.

*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen auszufüllen.*

**D. Listing(s) and admission to trading**  
**Börsenzulassung(en) und Notierungsaufnahme**

[Yes/No]  
[Ja/Nein]

- Luxembourg  
*Luxemburg*
- regulated market  
*regulierter Markt*
- EuroMTF  
*EuroMTF*
- Frankfurt am Main, regulated market  
*Franfurt am Main, regulierter Markt*

**Date of admission**  
**Termin der Zulassung**

[ ]

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

[ ]

[All regulated markets or third country markets, SME Growth, Market or MTFs 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<sup>49</sup>

*Angabe sämtlicher regulierter oder Märkte in Drittstaaten, KMU Wachstumsmärkte oder MTFs, 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*
- Other  
*Sonstige]*

**Issue Price**  
**Ausgabepreis**

[ ] per cent.  
[ ]%

*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] [specify details]

*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] [Einzelheiten einfügen]

<sup>49</sup> In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.  
*Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

**E. Additional Information**  
**Zusätzliche Informationen**

**Rating of the Notes**

[Not applicable] [Rating to be inserted]

[A brief explanation of the meaning of the ratings to be inserted, if this has previously been published by the rating provider]

**Rating der Schuldverschreibungen**

[Nicht anwendbar] [Rating einfügen]

[Kurze Erläuterung der Bedeutung der Ratings, wenn sie erst unlängst von der Ratingagentur erstellt wurden.]

[Moody's Italia S.r.l. is established in the European Union and is 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.][Fitch Polska S.A. is established in the European Union and is 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.][specify other rating agency whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended.] The European Securities and Markets Authority ("ESMA") publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*[Moody's Italia S.r.l. hat ihren Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) registriert.] [Fitch Polska S.A. hat ihren Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) registriert.] [Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.] Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

**F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus and the Final Terms**

***Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen zuständigen Person***

[Not applicable.][Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent this is so expressed below – is entitled to use the Prospectus and these Final Terms in [Luxembourg][,][Germany][Austria][The Netherlands] [and][the United Kingdom] for the subsequent resale or final placement of Notes during the period from [●] and until [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 12(1) of the Prospectus Regulation.] [Such consent is also subject to and given under the condition [●].]

*[Nicht anwendbar.][Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – wenn und soweit dies unten erklärt wird – berechtigt, den Prospekt und diese Endgültigen Bedingungen für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in [Luxemburg][,][Deutschland][Österreich][den Niederlanden][und][dem Vereinigten Königreich] während der Angebotsfrist vom [●] bis [●] zu verwenden. Ein solcher späterer Weiterverkauf oder eine solche endgültige Platzierung setzt jeweils voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 12 Absatz 1 der Prospektverordnung noch gültig ist.][Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich [●].]*

**[Third Party Information**

***Informationen von Seiten Dritter***

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und - soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - wurden keine Fakten unterschlagen, die die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit. ]*

[Deutsche Post AG] [Deutsche Post Finance B.V.]

---

[Name and title of signatory]

*[Name und Titel des Unterzeichnenden]*

## **USE OF PROCEEDS**

Except as disclosed in the relevant Final Terms, as applicable, the net proceeds of the issue of each Tranche of Notes will be applied by the relevant Issuer to meet part of its general corporate purposes. If, in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Final Terms.

**TAXATION WARNING**

**THE TAX LEGISLATION OF THE STATE OF RESIDENCE OF A PROSPECTIVE PURCHASER OF NOTES OR OF A JURISDICTION WHERE A PROSPECTIVE PURCHASER IS SUBJECT TO TAXATION AND THE TAX LEGISLATION OF THE ISSUER'S AND/OR THE GUARANTOR'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES.**

**PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISOR AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF THE NOTES.**

## SUBSCRIPTION AND SALE

### Underwriting

The Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers specified herein and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuers, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

Notes may be sold from time to time by the Issuers to any one or more of Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the other Dealers. The arrangements under which Notes may from time to time be agreed to be sold by the Issuers to, and purchased by, Dealers are set out in a Dealer Agreement dated on or about 12 May 2020 (the “**Dealer Agreement**”) and made between the Issuers, the Guarantor and the Dealers. Any such agreement will, inter alia, make provisions for the form and terms and conditions of the relevant Notes, the price at which such Notes will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Issuers in respect of such purchase. The Dealer Agreement makes provisions for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Notes. A subscription agreement prepared in connection with a particular Tranche of Notes (the “**Subscription Agreement**”) will typically be dated on or about the respective date of the Final Terms applicable to such Tranche of Notes.

### Method for determining the issue price and the process for its disclosure

The price and amount of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer and the relevant Dealer(s) at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

### Consent to use the Prospectus

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, Austria, Germany, The Netherlands, the United Kingdom or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period if and to the extent specified in the applicable Final Terms, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 12(1) of the Prospectus Regulation. Each Issuer accepts responsibility for the content of the Prospectus and the applicable Final Terms also with respect to such subsequent resale or final placement of the Notes.

Such consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediaries may be restricted to certain jurisdictions and subject to conditions as stated in the applicable Final Terms.

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions, including with the restrictions specified in the “Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors” legend set out on the cover page of the applicable Final Terms, if any.

**In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.**

**Any Dealer and/or financial intermediary using the Prospectus has to state on its website that it uses the Prospectus in accordance with the consent and the conditions attached thereto.**

### Selling Restrictions

#### 1. General

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has complied and will comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which it purchases, offers, sells or delivers Notes

or possesses, distributes or publishes the Prospectus or any Final Terms or any related offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither any of the Issuers nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

## **2. European Economic Area and UK**

*With regard to each Tranche of Notes in relation to which "Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors" will be selected to be "not applicable" in Part B of the relevant Final Terms the following restrictions apply:*

In relation to each Member State of the European Economic Area and the United Kingdom (each, a "**Relevant State**"), 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 made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer and/or Guarantor for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the relevant Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to article 3 of the Prospectus Regulation, or supplement a prospectus pursuant to article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

*With regard to each Tranche of Notes in relation to which "Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors" will be selected to be "applicable" in Part B of the relevant Final Terms the following restrictions apply:*

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, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area or the United Kingdom. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
  - (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of MiFID II; or
  - (ii) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or
  - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and



- (b) the expression “offer” includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

### 3. *United States of America (the “United States”)*

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that 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 except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S. Accordingly, each Dealer further has represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note.

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

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have offered or sold or will offer and sell the Notes by means of any form of general solicitation or general advertising (as those terms are used in Rule 502(c) under the Securities Act) in the United States. Each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have made or caused to be made or will make or cause to be made a public offering of the Notes in the United States.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Clause 4(1)(p) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) has acknowledged that 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 under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented, warranted and undertaken that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) further has represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S under the Securities Act; and (iv) also has agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (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 by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.”

- (c) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer and the Guarantor, if applicable.

- (d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended) (the “**C Rules**”), or in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended) (the “**D Rules**”), as specified in the Final Terms.

In addition, where the C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules and any successor provisions thereto.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6) (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate’s behalf or (y) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above.

Terms used in this paragraph (d) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules and any successor provisions thereto.

#### **4. Selling Restrictions Addressing Additional United Kingdom Securities Laws**

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

- (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (“**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 or the Guarantor; and
- (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

## **5. Japan**

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948), as amended (the “**FIEA**”). 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 to sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan) or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident in Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, FIEA and other relevant laws and regulations of Japan.

## GENERAL INFORMATION

### Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of Deutsche Post, Deutsche Post Finance 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 Deutsche Post, Deutsche Post Finance and its affiliates in the ordinary course of business.

Moreover, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

### Authorisation

The establishment and update of the Programme has been duly authorised by the Board of Management of Deutsche Post on 25 October 2011, 20 January 2012, 20 November 2012, 17 March 2016 and 27 April 2020.

Deutsche Post has obtained or will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of its obligations under the Notes.

The management board and the shareholders of Deutsche Post Finance have authorised the establishment and update of the Programme by resolutions dated 12 May 2020.

### Listing and Admission to Trading

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange.

The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges, as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

### Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). The appropriate German securities number ("**WKN**") (if any), Common Code and ISIN for each Tranche of Notes allocated by CBF, CBL and Euroclear as well as the CFI or FISN (if any) will be specified in the applicable Final Terms. If the Notes are to clear through an additional or alternative clearing system the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

### Documents on Display

So long as Notes are capable of being issued under the Prospectus, copies of the following documents will, when published, be available free of charge during normal business hours from the registered office of the relevant Issuer and from the specified offices of the Paying Agents:

- (i) the constitutional documents (with an English translation where applicable) of Deutsche Post AG (published in electronic form on the website of Deutsche Post DHL Group ([www.dpdhl.com](http://www.dpdhl.com)) and accessible on the following URL: "<https://www.dpdhl.com/en/investors/governance.html>");

- (ii) the constitutional documents (with an English translation where applicable) of Deutsche Post Finance (published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and accessible on the following URL: "<http://dl.bourse.lu/dlp/10c0c7cd8162dd4b18b8e4fc97a7465658>");
- (iii) a copy of the Guarantee.

The Prospectus, the documents incorporated herein by reference into the Prospectus and any supplements to this Prospectus will be available for at least ten years from the date of this Prospectus, at the offices of Deutsche Post and Deutsche Post Finance as set out at the end of this Prospectus and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), please also see section "Documents Incorporated by Reference".

In the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). 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) or in the UK, the Final Terms will be displayed on the website of Deutsche Post DHL Group ([www.dpdhl.com](http://www.dpdhl.com)).

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The pages specified below of the following documents which have previously been published or which are published simultaneously with this Prospectus and which have been filed with the CSSF shall be incorporated by reference into this Prospectus:

### **Deutsche Post AG**

***Quarterly statement pursuant to section 53 of the Exchange Rules for the Frankfurter Wertpapierbörse (BörsO FWB), as amended on 18 November 2019 (which does not constitute an interim financial report as defined in International Accounting Standard (IAS) No. 34) (English language version)***

Income statement	page 10
Balance sheet	page 11
Cash flow statement	page 12
Selected explanatory notes	pages 13-15

***Audited consolidated financial statements of Deutsche Post AG as of and for the year ended 31 December 2019 (English language version)***

Income statement	page 88
Statement of comprehensive income	page 88
Balance sheet	page 89
Cash flow statement	page 90
Statement of changes in equity	page 92
Notes to the consolidated financial statements	pages 94-158
Auditor's report	page 158-162

***Audited consolidated financial statements of Deutsche Post AG as of and for the year ended 31 December 2018 (English language version)***

Income statement	page 88
Statement of comprehensive income	page 89
Balance sheet	page 90
Cash flow statement	page 91
Statement of changes in equity	page 92
Notes to the consolidated financial statements	pages 93-165
Auditor's report	page 166-170

## **Deutsche Post Finance**

### ***Audited financial statements of Deutsche Post Finance B.V. as of and for the year ended 31 December 2019 (English language version)***

Balance sheet	page 10
Statement of comprehensive income	page 11
Statement of changes in equity	page 12
Cash flow statement	page 13
Notes to the financial statements	pages 14-39
Independent auditor's report	after page 40

### ***Audited financial statements of Deutsche Post Finance B.V. as of and for the year ended 31 December 2018 (English language version)***

Balance sheet	page 9
Statement of comprehensive income	page 10
Statement of changes in equity	page 11
Cash flow statement	page 12
Notes to the financial statements	pages 13-40
Independent auditor's report	after page 42

Any information not incorporated by reference into this Prospectus but contained in one of the documents mentioned as source documents in the cross-reference list above is either not relevant for the investor or covered in another part of this Prospectus.

## **Availability of documents incorporated by reference**

Any document incorporated herein by reference are available free of charge and may be inspected during usual business hours on any working day from the date hereof for at least ten years from the date of this Prospectus, at the offices of Deutsche Post and Deutsche Post Finance as set out at the end of this Prospectus and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

Electronic versions of the documents incorporated by reference are also available on the website of Deutsche Post DHL Group ([www.dpdhl.com](http://www.dpdhl.com)) and can be accessed on the website of the Luxembourg Stock Exchange by using the following hyperlinks:

1. Deutsche Post AG Annual Report 2019: <http://dl.bourse.lu/dlp/10f20002f57693493a990f9d6950e16520>
2. Deutsche Post AG Annual Report 2018: <http://dl.bourse.lu/dlp/107d38a110760f4e4d9d2167244cae74bc>
3. Deutsche Post AG quarterly statement pursuant to section 53 of the Exchange Rules for the Frankfurter Wertpapierbörse (BörsO FWB), as amended on 18 November 2019 (which does not constitute an interim financial report as defined in International Accounting Standard (IAS) No. 34) as of and for the three-months period ended 31 March 2020: <http://dl.bourse.lu/dlp/102f40b8eeea304e1aaa4b5c1df3009be6>
4. Deutsche Post Finance B.V. the Annual Report 2019: <http://dl.bourse.lu/dlp/1059b42d0e77464a3e9c54dc5f82220d95>
5. Deutsche Post Finance B.V. the Annual Report 2018: <http://dl.bourse.lu/dlp/10a0b7d1a3ae7e467e8c655ec01f1c8668>

## NAMES AND ADDRESSES

### THE ISSUERS

**Deutsche Post AG**  
Charles-de-Gaulle-Straße 20  
53113 Bonn  
Federal Republic of Germany

**Deutsche Post Finance B.V.**  
Pierre de Coubertinweg 7N  
6225 XT Maastricht  
The Netherlands

### FISCAL AGENT

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

### PAYING AGENT

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

### LUXEMBOURG LISTING AGENT

**Deutsche Bank Luxembourg S.A.**  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
Luxembourg

### ARRANGER

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Mainzer Landstraße 11–17  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

### DEALERS

**BofA Securities Europe SA**  
51 Rue La Boétie  
75008, Paris  
France

**Commerzbank Aktiengesellschaft**  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Mainzer Landstraße 11–17  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**HSBC Bank plc**  
8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom



**Morgan Stanley & Co. International plc**

25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**Merrill Lynch International**

2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
United Kingdom

**LEGAL ADVISERS**

To the Issuers and the Guarantor as to German law

**Freshfields Bruckhaus Deringer LLP**

Bockenheimer Anlage 44  
60322 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

To the Issuers and the Guarantor as to Dutch law

**Freshfields Bruckhaus Deringer LLP**

Strawinskylaan 10  
1077 XZ Amsterdam  
The Netherlands

To the Dealers as to German law

**Clifford Chance Deutschland LLP**

Mainzer Landstrasse 46  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**AUDITORS TO THE ISSUERS**

For Deutsche Post AG

**PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Moskauer Straße 19  
40227 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

For Deutsche Post Finance B.V.

**PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.**

Boschdijktunnel 10  
5611 AG Eindhoven,  
The Netherlands