

**MiFID II Product Governance** – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (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, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. The targeted investors are expected to (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate its particular financial situation and the investments it is considering, (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, (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 possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investments and its ability to bear the applicable risks. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

**MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN** – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Privatanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"), umfasst; (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an professionelle Investoren und geeignete Gegenparteien angemessen sind, und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Privatanleger geeignet sind - Anlageberatung, Portfolioverwaltung, nicht beratene Verkäufe und reine Ausführungsdienstleistungen, vorbehaltlich der Eignungs- und Angemessenheitsverpflichtungen des Vertriebsunternehmens gemäß MiFID II, soweit anwendbar. Von den Zielanlegern wird erwartet, dass sie (i) ausreichende Kenntnis und Erfahrung haben, um eine aussagekräftige Bewertung in Bezug auf die relevanten Schuldverschreibungen zu treffen, (ii) Zugang zu und Kenntnis von angemessenen Analysetools haben, um ihre besondere finanzielle Situation und das von ihnen in Betracht gezogene Investment zu bewerten, (iii) über ausreichend finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um alle Risiken aus dem Investment in die relevanten Schuldverschreibungen zu tragen, (iv) die Bedingungen der relevanten Schuldverschreibungen genau verstehen und mit dem Verhalten der relevanten Indizes und Finanzmärkte vertraut sind und (v) in der Lage sind, mögliche Szenarien der Wirtschaft, Zinsraten und andere Faktoren zu bewerten, die ihre Investments und ihre Fähigkeit, die jeweiligen Risiken zu tragen, beeinflussen können. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepture berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen (entweder durch Übernahme oder Verfeinerung der Einschätzung des Zielmarktes durch die Hersteller durchzuführen) und angemessene Vertriebskanäle, zu bestimmen, vorbehaltlich der Eignungs- und Angemessenheitspflichten des Vertriebsunternehmens gemäß MiFID II, soweit anwendbar.

**UK MiFIR Product Governance** – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Delegated Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"), and eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA ("**UK MiFIR**"); (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, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable. The targeted investors are expected to (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate its particular financial situation and the investments it is considering, (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, (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 possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investments and its ability to bear the applicable risks. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the

manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable.

**Vereinigtes Königreich (UK) MiFIR Produktüberwachungspflichten** – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens des Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche kraft des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA") Teil des Rechts des Vereinigten Königreichs ist, und geeignete Gegenparteien im Sinne des Handbuchs der Finanzaufsicht des Vereinigten Königreichs (Financial Conduct Authority - "FCA") "Conduct of Business Sourcebook" ("COBS") und professionelle Kunden im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EUWA Teil des Rechts des Vereinigten Königreichs ist ("UK MiFIR"), umfasst; (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an professionelle Investoren und geeignete Gegenparteien angemessen sind, und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Privatanleger geeignet sind - Anlageberatung, Portfolioverwaltung, nicht beratene Verkäufe und reine Ausführungsdienstleistungen, vorbehaltlich der Eignungs- und Angemessenheitsverpflichtungen des Vertriebsunternehmens gemäß COBS, soweit anwendbar. Von den Zielanlegern wird erwartet, dass sie (i) ausreichende Kenntnis und Erfahrung haben, um eine aussagekräftige Bewertung in Bezug auf die relevanten Schuldverschreibungen zu treffen, (ii) Zugang zu und Kenntnis von angemessenen Analysetools haben, um ihre besondere finanzielle Situation und das von ihnen in Betracht gezogene Investment zu bewerten, (iii) über ausreichend finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um alle Risiken aus dem Investment in die relevanten Schuldverschreibungen zu tragen, (iv) die Bedingungen der relevanten Schuldverschreibungen genau verstehen und mit dem Verhalten der relevanten Indizes und Finanzmärkte vertraut sind und (v) in der Lage sind, mögliche Szenarien der Wirtschaft, Zinsraten und andere Faktoren zu bewerten, die ihre Investments und ihre Fähigkeit, die jeweiligen Risiken zu tragen, beeinflussen können. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "Vertriebsunternehmen") sollte die Beurteilung des Zielmarkts des Konzepteurs berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung des Konzepteurs) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter COBS im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit, wie jeweils anwendbar, zu bestimmen.

In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the Regulated Market or on the professional segment of 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 (<https://www.luxse.com/>). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of Porsche SE Group (<https://www.porsche-se.com/>).

12 April 2024  
12. April 2024

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

**PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE**

**Euro 750,000,000 3.750 per cent Notes due 2029**  
**Euro 750.000.000 3,750% Schuldverschreibungen fällig 2029**

Series No.: 4 / Tranche No.: 1  
Serien Nr.: 4 / Tranche Nr.: 1

Issue Date: 16 April 2024  
Valutierungstag: 16. April 2024

issued pursuant to the EUR 5,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 5 April 2024  
*begeben aufgrund des EUR 5.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 5. April 2024*

**Important Notice**

These Final Terms have been prepared for purposes of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) 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 Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 5 April 2024 (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplements to the Prospectus are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<https://www.luxse.com/>), on the website of Porsche Automobil Holding SE (<https://www.porsche-se.com/>) and copies may be obtained from Porsche Automobil Holding SE, Porscheplatz 1, 70435 Stuttgart, Federal Republic of Germany. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

**Wichtiger Hinweis**

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für Zwecke von Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der jeweils geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programm Prospekt vom 5. April 2024 über das Programm (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt (sowie etwaige Nachträge) können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (<https://www.luxse.com/>) und der Internetseite der Porsche Automobil Holding SE (<https://www.porsche-se.com/>) eingesehen werden. Kopien des Prospekts sind erhältlich bei Porsche Automobil Holding SE, Porscheplatz 1, 70435 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

**Part I.: TERMS AND CONDITIONS**  
**Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN**

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

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

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

**§ 1**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This series (the "**Series**") of notes (the "**Notes**") of Porsche Automobil Holding SE (the "**Issuer**") is being issued in Euro (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of (subject to § 1(4)) 750,000,000 (in words: seven hundred and fifty million) in a denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated with a control signature. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note (the "**Exchange Date**"). Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).

(4) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"), (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

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

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

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

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.

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

## § 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negative Pledge*. So long as any Note remains 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 not to grant or permit to subsist any pledge, assignment, transfer, mortgage of or other charge or security interest (each a "**Security Interest**") over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security.

This obligation shall not apply with respect to: (i) any Security Interest granted in connection with asset backed securities transactions entered into by the Issuer or any of its subsidiaries, (ii) any Security Interest over claims arising from a loan in connection with the issuance of convertible bonds, (iii) any Security Interest existing on property at the time of the acquisition thereof, or (iv) any other Security Interest, not referred to under (i) through (iii) above securing Capital Market Indebtedness in an aggregate amount not exceeding EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currency.

For the purpose of these Terms and Conditions "**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*), registered notes (*Namensschuldverschreibungen*) or in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes, loan stock or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

## § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their Specified Denomination at the rate of 3.750 per cent *per annum* from (and including) 16 April 2024 (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on 27 September in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 27 September 2024 and will amount to EUR 16.80 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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue at the statutory default rate of interest<sup>1</sup> on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes.

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

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

the number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.

"**Reference Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest Payment Date. For the purposes of determining the relevant Reference Period only, 27 September 2023 shall be deemed to be an Interest Payment Date.

## § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

---

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

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

(3) *United States.* For purposes of § 1(3) and this § 4 and § 6(2), "**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 the Northern Mariana Islands).

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

(5) *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 (other than a Saturday or a Sunday) on which all relevant parts of the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system ("**T2**") and the Clearing System are open to forward the relevant payment.

(6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Call Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

Reference 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.

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

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 27 September 2029 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

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

Any such notice shall be given in accordance with § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) or at any time thereafter until the respective subsequent Call Redemption Date at the respective Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date.

Call Redemption Date(s):

27 August 2029 – 26 September 2029

Call Redemption Amount(s):

Final Redemption Amount

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the redemption date, which shall be not less than 15 days nor more than 45 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.

(4) *Change of Control*. If at any time while any Notes remain outstanding there occurs a Change of Control and within the Change of Control Period a Rating Downgrade occurs (together, 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) (*Early Redemption for Reasons of Taxation*)) to require the Issuer to redeem each of the Notes held by such Holder on the Mandatory Redemption Date at its principal amount together with interest accrued to but excluding the Mandatory Redemption Date.

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 § 13 (*Notices*) 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 the right to require redemption or, as the case may be, purchase of a Note under this § 5(4), the Holder of the Notes must, within the Put Period, deliver a duly completed redemption notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on its instruction by Euroclear or CBL or any common depository for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time.

For the purposes of this Condition:

A "**Change of Control**" occurs if the aggregate voting rights in the Issuer owned by members of the Owner Group (as defined below) cease to represent more than 50 per cent of the voting rights in the Issuer.

"**Owner Group**" means the Permitted Persons, the Permitted Entities and any and all Permitted Group(s) of Persons (each as defined below).

"**Permitted Entity**" means (x) any entity the voting rights of which are directly or indirectly majority-owned by one or more Permitted Persons and (y) any foundation (*Stiftung*) and/or private foundation (*Privatstiftung*) the sole benefactor (*Stifter*) or the majority of benefactors (*Mehrheit der Stifter*) and/or the sole beneficiary (*Begünstigter*) or the majority of beneficiaries (*Mehrheit der Begünstigten*) of which is or are, as applicable, one or more Permitted Persons and/or one or more entities the voting rights of which are directly or indirectly majority-owned by one or more Permitted Persons.

"**Permitted Group(s) of Persons**" means any group of persons which is directly or indirectly majority-controlled by one or more Permitted Persons and/or Permitted Entities.

"**Permitted Person**" means a natural person (*natürliche Person*) that either (x) is a descendant of Prof. Dr. Ing. h.c. Ferdinand Porsche senior (born 03 September 1875 and deceased 30 January 1951) or (y) has become an heir of Prof. Dr. Ing. h.c. Ferdinand Porsche senior (born 03 September 1875 and deceased 30 January 1951) or of any of the persons mentioned in limb (y), in each case either (A) by virtue of statutory legal provisions (*gesetzliche Erbfolge*) or (B) by way of provision (*gewillkürte Erbfolge*), or (z) any spouse (*Ehegatte*) of any of the persons mentioned in limbs (x) and (y).

"**Change of Control Period**" means the period ending 120 days after the Date of Announcement.

"**Date of Announcement**" means the date of the first public announcement by the Issuer that a Change of Control has occurred.

"**Investment Grade Rating**" means a rating of at least BBB- (or equivalent thereof) in the case of S&P or a rating of at least Baa3 (or equivalent thereof) in the case of Moody's or the equivalent in the case of any other Rating Agency.

"**Investment Grade Securities**" means Rated Securities which have an Investment Grade Rating from each Rating Agency that assigns a rating to such Rated Securities.

"**Mandatory Redemption Date**" is the seventh day after the last day of the Put Period.

"**Put Period**" means the period of 45 days from and including the date on which a Put Event Notice is given.

"**Rated Securities**" means:

- (a) the Notes if and so long as a rating is assigned by at least one Rating Agency to the Notes; or
- (b) such other comparable long-term debt of the Issuer selected by the Issuer from time to time and notified to the Holders in accordance with § 13 for the purpose of this definition to which a rating is assigned by at least one Rating Agency.

"**Rating Agency**" means each of the rating agencies of S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") and Moody's Deutschland GmbH ("**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, in each case, however, only if and so long as S&P, Moody's or such other rating agency is appointed by or on behalf of the Issuer to assign the relevant rating.

"**Rating Downgrade**" means either:

- (a) within the Change of Control Period:
  - (i) any rating assigned to the Rated Securities is withdrawn; or
  - (ii) if a Rated Security was an Investment Grade Security on the Date of Announcement, such Rated Security no longer is assigned an Investment Grade Rating by at least one Rating Agency; or
  - (iii) (if at the Date of Announcement no Rated Security had an Investment Grade Rating) the rating of any Rated Security is lowered one or more full rating notch by any Rating Agency (for example from BB+ to BB by S&P and Ba1 to Ba2 by Moody's or such similar lower of equivalent rating); or
- (b) if at the Date of Announcement, there are no Rated Securities and at the expiry of the Change of Control Period there are still no Investment Grade Securities.

(5) *Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.* In the event that the Issuer and/or any Subsidiary has, severally or jointly, purchased and cancelled Notes equal to or in excess of 75 per cent of the aggregate principal amount of the Notes initially issued the Issuer may call and redeem the remaining Notes (in whole but not in part) upon giving not less than 30 days' and not more than 60 days' irrevocable notice of redemption to the Holders in accordance with § 13 in each case at the Final Redemption Amount plus any interest (if any) accrued to (but excluding) the date of such redemption.

## § 6

### THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENTS

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

Fiscal Agent and Paying Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Trust & Agency Services Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany
-----------------------------------	--

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their 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 Agent, provided that, except as otherwise provided in this paragraph, no such Paying Agent shall be located in the United States. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

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

## § 7

### TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or

deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless the Issuer is required by law to pay such withholding or deduction.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in a law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later.

In any event, the Issuer will not have any obligation to pay Additional Amounts deducted or withheld by the Issuer, the relevant paying agent or any other party in relation to any withholding or deduction of any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**"), or to indemnify any Holder in relation to any FATCA Withholding.

The tax on interest payments ("*Zinsabschlagsteuer*", since 1 January 2009: "*Kapitalertragsteuer*") which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 1993 and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon as from 1 January 1995 do not constitute a tax on interest payments as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.

## § 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 its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that any of the following events (each, an "**Acceleration Event**") occurs:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2)) of the Issuer becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer fails to fulfil any payment obligation in excess of EUR 50,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or suretyship given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days after the guarantee or suretyship has been invoked, unless the Issuer, shall contest 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 therefore is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto, or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer, or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or

- (f) the Issuer goes 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, as the case may be, in connection with these Notes, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9 (1) (b) or (1) (c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 (1) (a) or in § 9 (1) (d) through (g) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only if and when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least 10 per cent of the aggregate principal amount of all Notes still outstanding at that time.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) above shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language delivered to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of its Custodian (as defined in § 14 (3)) or in other appropriate manner.

## § 10 SUBSTITUTION

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

- (a) the Substitute Debtor undertakes to reimburse any Holder for such taxes, fees or duties which may be imposed upon it as a consequence of assumption of the obligations of the Issuer by the Substitute Debtor;
- (b) the Substitute Debtor validly assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
- (c) the Substitute Debtor is in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties being withheld at source and to transfer all amounts which are required therefore to the Fiscal Agent without any restrictions;
- (d) it is guaranteed that the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of a senior guarantee of the Issuer as agreed with the Fiscal Agent (whereby to this guarantee the provisions set out below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*); and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of these Terms and Conditions "**Subsidiary**" shall mean any corporation or partnership in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds 50 per cent or more of the capital of any class of shares or of the voting rights.

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

(3) *Authorization of the Issuer*. In the event of any such substitution, the Issuer is authorized to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

## § 11 AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009, as amended (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of at least 75 per cent of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3 Nos. 1 to 9 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 and §§ 5 et seqq. of the SchVG or in a Holder's meeting in accordance with §§ 5 et seqq. of the SchVG

(4) *Chair of the vote taken without a meeting.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

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

(6) *Holders' Representative.*

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

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

(7) *Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.*

(a) *Notice Period, Registration, Proof.*

- (i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.
- (ii) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (i) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.
- (iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

(b) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

- (i) The Convening Notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in subsection (a)(ii) and (iii).
- (ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 13. The costs of publication shall be borne by the Issuer.
- (iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

(c) *Information Duties, Voting.*

- (i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in

so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.

- (ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) *Publication of Resolutions.*

- (i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 13. The publication prescribed in § 50(1) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) shall be sufficient.
- (ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) *Taking of Votes without Meeting.*

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

## § 12

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

## § 13

### NOTICES

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

(2) *Notification to Clearing System.*

So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

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

## § 14

### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

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

## **§ 15 LANGUAGE**

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

## ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN - (DEUTSCHE FASSUNG) -

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie ("**Serie**") der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Porsche Automobil Holding SE (die "**Emittentin**") wird in Euro (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von (vorbehaltlich § 1(4)) 750.000.000 (in Worten: siebenhundertfünfzig Millionen) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jeweils eine "**Globalurkunde**").

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine US-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern (wie in § 4(3) definiert).

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearingsystem verwahrt. "**Clearingsystem**" bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"), (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") und jeder Funktionsnachfolger.

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

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

Bei jeder Rückzahlung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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

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

## § 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich solange eine Schuldverschreibung noch aussteht (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge von Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind), weder ihr gesamtes noch einen Teil ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögens mit Pfandrechten, Rechten aus Abtretung oder Übertragung, Hypotheken oder Grundpfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten (jeweils ein "**Sicherungsrecht**") zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit (wie nachstehend definiert), zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit in gleicher Weise und anteilmäßig teilnehmen zu lassen.

Diese Verpflichtung gilt jedoch nicht für (i) Sicherungsrechte, die im Zusammenhang mit Asset-backed Finanzierungen, die von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften durchgeführt werden, gewährt werden, (ii) Sicherungsrechte an Darlehensforderungen im Zusammenhang mit der Begebung von Wandelschuldverschreibungen, (iii) Sicherungsrechte, die zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten bereits an solchen Vermögenswerten bestehen, oder (iv) sonstige Sicherungsrechte, die nicht unter (i) bis (iii) fallen und Kapitalmarktverbindlichkeiten bis zu einer Höhe von insgesamt EUR 50.000.000 oder dessen entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en) besichern.

Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch Schuldscheine, Namensschuldverschreibungen oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind.

## § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre festgelegte Stückelung verzinst, und zwar vom 16. April 2024 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 3,750%. Die Zinsen sind nachträglich am 27. September eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 27. September 2024 und beläuft sich auf EUR 16,80 je festgelegter 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 nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) erfolgt zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen<sup>2</sup>.

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

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

die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.

"**Bezugsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der 27. September 2023 als Zinszahlungstag.

---

<sup>2</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 BGB.

## § 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4(2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems außerhalb der Vereinigten Staaten. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4(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 (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1(3) und dieses § 4 und § 6(2) 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).

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des real-time gross settlement systems des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem ("**T2**") und das Clearing System geöffnet sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 27. September 2029 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag ("**Rückzahlungsbetrag**") in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in

§ 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

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

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) oder jederzeit danach bis zum jeweils nachfolgenden Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) Call:

Wahl-Rückzahlungsbetrag  
/beträge Call:

27. August 2029 – 26. September 2029

Rückzahlungsbetrag

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 15 Tage und nicht mehr als 45 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag, 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. Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.

(4) *Kontrollwechsel.* Wenn zu einem Zeitpunkt, zu dem die Schuldverschreibungen noch nicht vollständig zurückgezahlt sind, ein Kontrollwechsel eintritt und während der Kontrollwechselfrist eine Herabstufung des Ratings erfolgt (zusammen ein "**Rückzahlungsereignis**"), so hat jeder Gläubiger das Recht (sofern die Emittentin nicht vor Abgabe der unten genannten Rückzahlungsmitteilung mitgeteilt hat, dass sie die Schuldverschreibungen nach § 5(2) (*Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*) zurückzahlen wird), von der Emittentin zu verlangen, seine Schuldverschreibungen am Obligatorischen Rückzahlungstag zum Nennbetrag zuzüglich Zinsen bis zum Obligatorischen Rückzahlungstag (ausschließlich) zurückzuzahlen.

Sobald die Emittentin davon Kenntnis erhält, dass ein Rückzahlungsereignis eingetreten ist, hat sie den Gläubigern dies unverzüglich gemäß § 13 (*Mitteilungen*) mitzuteilen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"). In der Rückzahlungsmitteilung sind die Art des Rückzahlungsereignisses anzugeben, die Umstände, die zu dem Rückzahlungsereignis geführt haben, sowie die Modalitäten der Ausübung des in diesem § 5(4) geregelten Rechts auf vorzeitige Rückzahlung.

Die wirksame Ausübung des in diesem § 5(4) geregelten Rechts auf vorzeitige Rückzahlung, oder ggfs. Erwerbs, einer Schuldverschreibung setzt voraus, dass der Gläubiger innerhalb der Ausübungsfrist der Emissionsstelle nach dem hierfür von Euroclear und CBL vorgesehenen Prozedere (welches auch vorsehen kann, dass die Mitteilung durch oder auf Veranlassung von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle auf elektronischem Wege an die Emissionsstelle übermittelt wird), eine ordnungsgemäß ausgefüllte Rückzahlungsmitteilung in einer für Euroclear und CBL von Zeit zu Zeit annehmbaren Form übermittelt hat, wonach er das Recht auf vorzeitige Rückzahlung ausübt.

In dieser Bestimmung haben die folgenden Begriffe die folgende Bedeutung:

Ein "**Kontrollwechsel**" tritt ein, wenn die von Mitgliedern des Eigentümerkreises (wie nachfolgend definiert) an der Emittentin insgesamt gehaltenen Stimmrechtsanteile nicht länger mehr als 50% der Stimmrechtsanteile der Emittentin betragen.

"**Eigentümerkreis**" bezeichnet die Zulässigen Personen, die Zulässigen Rechtsträger sowie sämtliche Zulässigen Personengruppen (wie jeweils nachfolgend definiert).

"**Zulässiger Rechtsträger**" bezeichnet (x) jeden Rechtsträger, dessen Stimmrechtsanteile unmittelbar oder mittelbar im Mehrheitseigentum einer oder mehrerer Zulässiger Personen stehen und (y) jede Stiftung und/oder Privatstiftung, deren alleiniger Stifter oder Mehrheit der Stifter und/oder deren alleiniger Begünstigter oder Mehrheit der Begünstigten eine oder mehrere Zulässige Personen und/oder ein oder mehrere Rechtsträger ist bzw. sind, dessen/deren Stimmrechtsanteile unmittelbar oder mittelbar im Mehrheitseigentum einer oder mehrerer Zulässiger Personen stehen.

"**Zulässige Personengruppe(n)**" bezeichnet jede Gruppe von Personen, die unmittelbar oder mittelbar unter der mehrheitlichen Kontrolle einer oder mehrerer Zulässiger Personen und/oder Zulässiger Rechtsträger steht.

"**Zulässige Person**" bezeichnet eine natürliche Person, die entweder (x) ein Nachkomme von Prof. Dr. Ing. h.c. Ferdinand Porsche Senior (geboren am 3. September 1875, gestorben am 30. Januar 1951) ist oder (y) Erbe von Prof. Dr. Ing. h.c. Ferdinand Porsche Senior (geboren am 3. September 1875, gestorben am 30. Januar 1951) oder von einer der in Buchst. (y) genannten Personen geworden ist, und zwar jeweils entweder (A) durch gesetzliche Erbfolge oder (B) durch gewillkürte Erbfolge, oder (z) Ehegatte einer der in Buchst. (x) und (y) genannten Personen ist.

"**Kontrollwechselfrist**" ist der Zeitraum, der 120 Tage nach dem Mitteilungstag endet.

"**Mitteilungstag**" ist der Tag, an dem die Emittentin zum ersten Mal mitteilt, dass ein Kontrollwechsel eingetreten ist.

"**Investment Grade-Rating**" ist im Falle von S&P ein Rating von wenigstens BBB- (oder vergleichbar), im Fall von Moody's ein Rating von wenigstens Baa3 (oder vergleichbar) bzw. ein entsprechendes Rating einer anderen Ratingagentur.

"**Investment Grade-Wertpapier**" ist jedes Geratete Wertpapier, das von allen Ratingagenturen, die ein Rating für dieses Wertpapier vergeben haben, ein Investment Grade-Rating erhalten hat.

"**Obligatorischer Rückzahlungstag**" ist der siebte Tag nach dem letzten Tag der Ausübungsfrist.

"**Ausübungsfrist**" ist der Zeitraum von 45 Tagen seit der Abgabe einer Rückzahlungsmitteilung (wobei der Tag der Rückzahlungsmitteilung mitzuzählen ist).

"**Geratete Wertpapiere**" sind:

- (a) die Schuldverschreibungen, wenn und solange diese ein Rating zumindest einer Ratingagentur haben, sowie
- (b) alle anderen vergleichbaren langfristigen Fremdkapitalinstrumente der Emittentin, die von der Emittentin durch Mitteilung gemäß § 13 zu Gerateten Wertpapieren im Sinne dieser Definition erklärt worden sind und die durch mindestens eine Ratingagentur geratet sind.

"**Ratingagenturen**" meint jede Ratingagentur von S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") und ihre jeweiligen Rechtsnachfolger sowie jede andere Ratingagentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit von der Emittentin bestimmt, in jedem Fall jedoch nur, wenn und solange S&P, Moody's oder eine andere Ratingagentur von oder im Namen der Emittentin beauftragt wird, das betreffende Rating zu erteilen.

Eine "**Herabstufung des Ratings**" liegt vor:

- (a) wenn während der Kontrollwechselfrist
  - (i) ein einem Gerateten Wertpapier zugeordnetes Rating zurückgezogen wird oder
  - (ii) sofern ein Geratetes Wertpapier, am Mitteilungstag ein Investment Grade-Wertpapier war, dieses Geratete Wertpapier kein Investment Grade-Rating durch mindestens eine Ratingagentur mehr hat, oder
  - (iii) (sofern am Mitteilungstag kein Geratetes Wertpapier über ein Investment Grade-Rating verfügt) das Rating eines Gerateten Wertpapiers von einer Ratingagentur um eine oder mehrere volle Stufen (*notches*) herabgestuft wird (also z.B. von BB+ nach BB durch S&P oder von Ba1 nach Ba2 durch Moody's bzw. eine entsprechende Herabstufung innerhalb eines vergleichbaren Ratingsystems); oder
- (b) wenn am Mitteilungstag keine Gerateten Wertpapiere vorhanden sind und am Ende der Kontrollwechselfrist noch immer keine Investment Grade-Wertpapiere vorhanden sind.

(5) *Kündigungsrecht der Emittentin bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag.* Falls die Emittentin und/oder eine Tochtergesellschaft allein oder gemeinsam Schuldverschreibungen im Volumen von 75% oder mehr des ursprünglich begebenen Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen erworben und entwertet hat, kann die Emittentin die verbleibenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht teilweise) nach unwiderruflicher Kündigungsmittelung an die Anleihegläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen kündigen und jeweils zu einem Betrag zurückzahlen, der dem Nennbetrag nebst bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen entspricht.

## § 6

### DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

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

Emissions- und Zahlstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Tanusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen, vorausgesetzt, dass, sofern nicht anderweitig hier geregelt, diese Zahlstelle nicht in den Vereinigten Staaten sein wird, zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle unterhalten.

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

## § 7

### STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

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

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge in Bezug auf einen Einbehalt oder Abzug von Beträgen zu zahlen, die gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem U.S. Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen von der Emittentin, der jeweiligen Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden ("**FATCA-Steuerabzug**") oder Gläubiger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten.

Die seit dem 1. Januar 1993 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Zinsabschlagsteuer (seit dem 1. Januar 2009: Kapitalertragsteuer) und der seit dem 1. Januar 1995 darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.

## **§ 8 VORLEGUNGSFRIST**

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

## **§ 9 KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Tilgung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(1) definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls einer der folgenden Kündigungsgründe ("**Kündigungsgründe**") vorliegt:

- (a) die Emittentin zahlt Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag; oder
- (b) die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen und diese Unterlassung, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 (2) definiert) der Emittentin vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung des dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrages, oder die Emittentin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt, es sei denn die Emittentin 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
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder
- (f) die Emittentin in Liquidation geht, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Bedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 (1) (b) oder (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 (1) (a) oder in § 9 (1) (d) bis (g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 10% des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14(3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

## **§ 10 ERSETZUNG**

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

- (a) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet, jedem Gläubiger alle Steuern, Gebühren oder Abgaben zu erstatten, die ihm in Folge der Ersetzung durch die Nachfolgeschuldnerin auferlegt werden;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen wirksam übernimmt;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Emissionsstelle übertragen können;
- (d) sichergestellt ist, dass die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen eines mit der Emissionsstelle abgestimmten Musters einer erstrangigen Garantie der Emittentin entsprechen (wobei auf diese Garantie die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden); und
- (e) der Emissionsstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "**Tochtergesellschaft**" eine Kapital- oder Personengesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt 50% oder mehr des Kapitals jeder Klasse von Anteilen oder der Stimmrechte hält.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekanntzumachen.

(3) *Ermächtigung der Emittentin.* Im Falle einer solchen Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepasste, die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

## **§ 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER**

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

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3 Nr. 1 bis Nr. 9 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 und §§ 5 ff. SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach §§ 5 ff. SchVG gefasst

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

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

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

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

(7) *Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung.*

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis.*

- (i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.
- (ii) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist nach Unterabsatz (i) an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.
- (iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

(b) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.*

- (i) In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.
- (ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 13 öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.
- (iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) *Auskunftspflicht, Abstimmung.*

- (i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.
- (ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) *Bekanntmachung von Beschlüssen.*

- (i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 13 zu veröffentlichen; die nach § 50 Absatz 1 des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.
- (ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e) *Abstimmung ohne Versammlung.*

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

## § 12

### **BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, 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 wieder begeben oder verkauft werden.

## § 13

### **MITTEILUNGEN**

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

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.*

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebenten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 (3) an die Emissionsstelle gesendet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing-System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing-System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

**§ 14**  
**ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND**  
**UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

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

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

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; (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, einschließlich des Clearingsystems.

**§ 15**  
**SPRACHE**

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

**Part II.: OTHER INFORMATION**  
**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**

As far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.  
*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.*

Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Reasons for the offer and use of proceeds**  
**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge**

Reasons for the offer to the public or for the admission to trading:

General corporate purposes, including the refinancing of financial debt.

*Gründe für das öffentliche Angebot oder die Zulassung zum Handel:*

*Allgemeine Unternehmenszwecke, einschließlich der Refinanzierung von Finanzverbindlichkeiten.*

Use and estimated net amount of proceeds

EUR 744,570,000  
excluding the further discretionary fee  
to the Joint Lead Managers

*Zweckbestimmung und geschätzter Nettobetrag der Erträge*

*Euro 744.570.000  
exklusive der weiteren  
ermessensabhängigen Gebühr  
für die Konsortialbanken*

Estimated total expenses of the issue  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

EUR 1.6 million  
*Euro 1,6 Millionen*

**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>	280289183
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	XS2802891833
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A383H7

**Eurosystem eligibility**  
**EZB-Fähigkeit**

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

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

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

<b>Yield to final Maturity</b> <b>Rendite bei Endfälligkeit</b>	3.862 per cent 3,862 %
--	---------------------------

Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have 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 Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann</i>	Not applicable  Nicht anwendbar
--	---------------------------------------

**Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Notes will be created**

Resolution of the Board of Management of Porsche Automobil Holding SE authorizing the issue of the Notes dated 5 April 2024

**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden**

*Beschluss des Vorstands der Porsche Automobil Holding SE über die Emission der Schuldverschreibungen vom 5. April 2024*

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

***Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität, der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel***

Not applicable

**und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden.**

**Nicht anwendbar**

- C. Terms and Conditions of the offer of Notes to the public**  
**Bedingungen und Konditionen des öffentlichen Angebots von Schuldverschreibungen**
- C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer**  
**Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung** **Not applicable**  
**Nicht anwendbar**
- C.2 Plan of distribution and allotment**  
**Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung** **Not applicable**  
**Nicht anwendbar**
- C.3 Pricing**  
**Kursfeststellung** **Not applicable**  
**Nicht anwendbar**
- C.4 Placing and underwriting**  
**Platzierung und Emission**

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.

Not applicable

*Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots*

*Nicht anwendbar*

**Method of distribution**  
**Vertriebsmethode**

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

**Subscription Agreement**  
**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement  
*Datum des Übernahmevertrages*

12 April 2024  
12 April 2024

Material features of the Subscription Agreement

Under the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and each Dealer agrees to purchase the Notes and the Issuer and each Dealer agree *inter alia* on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Dealers' commitments, the Issue Price, the Issue Date and the fees.

*Hauptmerkmale des Übernahmevertrages*

*Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin, die Schuldverschreibungen zu emittieren und jeder Platzeur stimmt zu, die Schuldverschreibungen zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, die gemäß der Übernahmeverpflichtung auf die Platzeure entfallenden Nennbeträge, den Ausgabebetrag, den Valutierungstag und die Gebühren.*

**Management Details including form of commitment**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums**  
**einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group (specify)  
*Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)*

BNP Paribas  
16, boulevard des Italiens  
75009 Paris  
France / Frankreich

Citibank Global Markets Europe AG  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany  
/ Bundesrepublik Deutschland

Crédit Agricole Corporate and  
Investment Bank  
12 Place des Etats-Unis  
CS 70052  
92547 Montrouge Cedex  
France / Frankreich

J.P. Morgan SE  
Taubenhaus 1  
(Taubenhaus Turm)  
60310 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany /  
Bundesrepublik Deutschland

Mizuho Securities Europe GmbH  
Taubenhaus 1  
60310 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany /  
Bundesrepublik Deutschland

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

Firm commitment  
*Feste Zusage*

No firm commitment/best efforts arrangements  
*Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen*

Where not all of the issue is underwritten, a statement of the  
portion not covered.

*Wird die Emission nicht zu Gänze übernommen, Erklärung zum  
nicht abgedeckten Teil.*

**Commissions**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify)

*Management- und Übernahmeprovision (angeben)*

0.20 per cent of the aggregate  
principal amount of the Notes plus a  
further fee in the sole discretion of the  
Issuer.

*0,20% des Gesamtnennbetrags der  
Schuldverschreibungen plus eine  
weitere Gebühr im alleinigen  
Ermessen der Emittentin*

Selling Concession (specify) <i>Verkaufsprovision (angeben)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
<b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors</b> <b><i>Verbot des Verkaufs an EWR-Privatanleger</i></b>	<b>Not Applicable</b> <b><i>Nicht anwendbar</i></b>
<b>Prohibition of Sales to UK Retail Investors</b> <b><i>Verbot des Verkaufs an UK-Privatanleger</i></b>	<b>Not Applicable</b> <b><i>Nicht anwendbar</i></b>
<b>Stabilising Dealer/Manager</b> <b><i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i></b>	Société Générale
<b>D. Listing(s) and Admission to trading</b> <b><i>Börsenzulassung(en) und Notierungsaufnahme</i></b>	Yes <i>Ja</i>
<input checked="" type="checkbox"/> Regulated Market "Bourse de Luxembourg" <i>Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"</i>	
<input type="checkbox"/> Professional segment of the Regulated Market of the "Bourse de Luxembourg" <i>Professionelles Segment des Geregeltten Marktes der "Bourse de Luxembourg"</i>	
<b>Date of admission</b> <b><i>Datum der Zulassung</i></b>	<b>16 April 2024</b> <b><i>16. April 2024</i></b>
Estimate of the total expenses related to admission to trading <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	EUR 4,550 <i>Euro 4.550</i>
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 to the public or admitted to trading are already admitted to trading <i>Angabe sämtlicher geregelter Märkte oder Märkte in Drittstaaten, KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind</i>	
<input type="checkbox"/> Regulated Market "Bourse de Luxembourg" <i>Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"</i>	
<input type="checkbox"/> Professional segment of the Regulated Market of the "Bourse de Luxembourg" <i>Professionelles Segment des Geregeltten Marktes der "Bourse de Luxembourg"</i>	
<b>Issue Price</b> <b><i>Ausgabepreis</i></b>	99.476 per cent <i>99,476 %</i>
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  <i>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</i>	Not applicable  <i>Nicht anwendbar</i>
<b>E. Additional Information</b> <b><i>Zusätzliche Informationen</i></b>	
<b>Rating</b> <b><i>Rating</i></b>	<b>Not applicable</b> <b><i>Nicht anwendbar</i></b>

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

The above Final Terms comprise the details required for admittance to trading and to list this issue of Notes (as from 16 April 2024) pursuant to the EUR 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of Porsche Automobil Holding SE.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung und Notierungsaufnahme dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem 16. April 2024) gemäß dem EUR 5.000.000.000 Debt Issuance Programme der Porsche Automobil Holding SE.*

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

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

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made

12 April 2024 (including) - 16 April 2024 (including)

*Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann*

*12. April 2024 (einschließlich) - 16. April 2024 (einschließlich)*

**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 the omission of 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 – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

Porsche Automobil Holding SE

---

Dr. Johannes Lattwein  
Member of the board of management – Finance and IT

---

Dr. Christoph Kulik  
Director Finance

# ISSUE SPECIFIC SUMMARY

## ENGLISH LANGUAGE FORM

### 1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary with regard to the issue of Porsche Automobil Holding SE EUR 750,000,000 3.750 per cent Notes due 2029 (the "**Notes**") under the base prospectus approved on 5 April 2024 (the "**Prospectus**"). This summary provides the key information contained in the Prospectus, including on the Issuer, and in the final terms applicable to the Notes ("**Final Terms**"), comprising key information which is not included in the Prospectus. The Prospectus was approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**Commission**"), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu.

The Notes, which will be admitted to the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, have the International Securities Identification Number ("**ISIN**") XS2802891833. Contact details and Legal Entity Identifier ("**LEI**") of Porsche Automobil Holding SE are Porscheplatz 1, 70435 Stuttgart, Germany, LEI 52990053Z17ZYM1KFBV27.

This summary should be read as an introduction to the Prospectus and the Final Terms (together the "**Prospectus**"). Any decision to invest in the Notes should be based, in particular, on a consideration of the Prospectus as a whole including any documents incorporated therein by reference. Investors could lose all or part of their capital invested in the Notes. In the event that a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer who has tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

### 2. KEY INFORMATION ON PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE AS ISSUER

#### 2.1 Who is the issuer of the securities?

The legal and commercial name of the issuer is Porsche Automobil Holding SE ("**Porsche SE**" or the "**Issuer**", together with its fully (and not only at equity) consolidated direct and indirect subsidiaries, the "**Porsche SE Group**"). Porsche SE is incorporated and operating under German law in Stuttgart, Germany, as a European Company (*Societas Europaea, SE*). Its registered seat is at Porscheplatz 1, 70435 Stuttgart, Germany and the LEI is 52990053Z17ZYM1KFBV27.

#### 2.1.1 Principal activities

The principal activities of Porsche SE comprise the acquisition, holding and management of, the sale of participations in, the consolidation under common control of and the provision of support and advice, including the provision of services on behalf of, to companies operating in the following business fields or parts thereof: developing, constructing, manufacturing and distributing vehicles, engines of all kinds and other technical or chemical products as well as parts and assemblies thereof; providing advice in the area of development and production, especially in the area of vehicle and engine construction; providing advice on and developing data processing, and creating and distributing data processing products; marketing products using trademark rights; providing financial and mobility services; exploiting, procuring, processing and distributing raw materials used in the automobile industry; generating and procuring energy, especially renewable energies, as well as trading energy; acquiring, holding, managing and selling real estate.

#### 2.1.2 Major shareholders

According to the information available to Porsche SE, the ordinary shares in Porsche SE are indirectly held exclusively by members of the Porsche and Piëch families through the investment vehicles HMP Vermögensverwaltung GmbH, Ahorner GmbH, Familie Porsche Beteiligung GmbH, and Porsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

#### 2.1.3 Key managing directors

The key managing directors of Porsche SE are the members of its board of management (*Vorstand*): Hans Dieter Pötsch (Chairman), Dr. Manfred Döss, Dr. Johannes Lattwein and Lutz Meschke.

## 2.1.4 Statutory auditors

Appointed statutory auditor of Porsche SE for the fiscal year ended 31 December 2022 was PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrichstraße 14, 70174 Stuttgart, Germany.

Appointed statutory auditor of Porsche SE for the fiscal year ended 31 December 2023 was Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Johannstraße 39, 40476 Düsseldorf, Germany.

## 2.2 What is the key financial information regarding the issuer?

The following table presents selected financial information of the Issuer for the years ended 31 December 2021, 31 December 2022 and 31 December 2023. Where financial information in the following tables is presented as "audited", it indicates that the financial information has been taken from the Porsche SE Consolidated Financial Statements as of and for the indicated fiscal year. The label "unaudited" is used in the following tables to indicate financial information that (i) has not been taken but derived from the Porsche SE Consolidated Financial Statements, (ii) has been taken or derived from Porsche SE's accounting records or (iii) has been taken or derived from Porsche SE's internal management reporting systems.

### Result after tax of Porsche SE Group

€ million	2023 audited	2022 audited (adjusted) <sup>1</sup>	2021 audited
Result after tax from continuing operations	5,096	5,396	4,563
Result after tax from discontinued operations	-	96	3
<b>Result after tax</b>	<b>5,096</b>	<b>5,492</b>	<b>4,566</b>

<sup>(1)</sup> Prior-year figures were adjusted due to the retrospective application of IAS 28 for the preference shares of Volkswagen AG held by Porsche SE and previously classified pursuant to IFRS 5 and due to the first-time application of IFRS 17. Reference is made to the explanations in note [1] of the notes to the consolidated financial statements of Porsche SE for the fiscal year 2023, in the section "Changes to the prior-year period".

### Net debt of Porsche SE Group

€ million	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Non-current financial liabilities (audited)	6,616	3,152	0
Current financial liabilities (audited)	109	3,941	0
Less Securities (audited)	283	70	145
Less Time deposits (audited)	230	265	225
Less Cash and cash equivalents (audited)	494	86	271
<b>Net debt (unaudited)</b>	<b>5,717</b>	<b>6,672</b>	<b>-641</b>

### Results from investments of Porsche SE Group

€ million	2023 audited	2022 audited (adjusted) <sup>1</sup>	2021 audited
<b>Result from investments</b>	<b>5,229</b>	<b>5,263</b>	<b>4,615</b>

<sup>(1)</sup> Prior-year figures were adjusted due to the retrospective application of IAS 28 for the preference shares of Volkswagen AG held by Porsche SE and previously classified pursuant to IFRS 5 and due to the first-time application of IFRS 17. Reference is made to the explanations in note [1] of the notes to the consolidated financial statements of Porsche SE for the fiscal year 2023, in the section "Changes to the prior-year period".

### Dividend income of Porsche SE Group

€ million	2023 unaudited	2022 unaudited	2021 unaudited
Cash inflows from dividends received	1,529	884	756
Less cash inflows from special dividend 2022 <sup>(1)</sup>	-22	-	-
Deducted capital gains tax plus solidarity surcharge (advance tax payment and) corresponding tax receivable	-	317	-
<b>Dividend income (excluding special dividend)</b>	<b>1,507</b>	<b>1,201</b>	<b>756</b>
Special dividend from Volkswagen AG <sup>(1)</sup>	-	3,052	-
<b>Dividend income (including special dividend)</b>	<b>1,507</b>	<b>4,253</b>	<b>-</b>

<sup>(1)</sup> Porsche SE's special dividend claim against Volkswagen in the amount of EUR 3,052 million was offset against the purchase price liability for the second tranche of the acquisitions of 25% plus one share of the ordinary shares in Porsche AG in the amount of EUR 3,030 million resulting in a net special dividend cash inflow of EUR 22 million in 2023.

### Assets & Equity of Porsche SE Group

€ million	2023 audited	2022 audited (adjusted) <sup>1</sup>	2021 audited
<b>Assets</b>	<b>62,358</b>	<b>59,512</b>	<b>42,533</b>
<b>Equity</b>	<b>55,326</b>	<b>52,139</b>	<b>42,196</b>

<sup>(1)</sup> Prior-year figures were adjusted due to the retrospective application of IAS 28 for the preference shares of Volkswagen AG held by Porsche SE and previously classified pursuant to IFRS 5 and due to the first-time application of IFRS 17. Reference is made to the explanations in note [1] of the notes to the consolidated financial statements of Porsche SE for the fiscal year 2023, in the section "Changes to the prior-year period".

### Financial liabilities of Porsche SE Group

€ million	2023 audited	2022 audited	2021 audited
Non-current financial liabilities	6,616	3,152	0
Current financial liabilities	109	3,941	0
<b>Financial liabilities</b>	<b>6,725</b>	<b>7,093</b>	<b>0</b>

#### **Pro forma financial information**

Not applicable.

#### **Qualifications in audit report**

Not applicable.

#### **2.3 What are the key risks that are specific to the issuer?**

An investment in the Notes is subject to a number of risks, some of which are presented in this section and under the below section "3.3 *What are the key risks specific to the securities?*" of this summary. The occurrence of any of the following risks, individually or together with other circumstances and uncertainties currently unknown to the Issuer or which the Issuer might currently deem immaterial, could materially adversely affect the Issuer's business, financial position, results of operations and prospects. If any of these risks were to materialize, investors could lose all or part of their investments.

The following risks are key risks specific to the Issuer:

### **2.3.1 Risks related to Porsche SE's general dependence on the performance of its core investments and its portfolio investments**

- The future success of Porsche SE Group depends primarily on the performance of its core investments as well as its current and future portfolio investments. As a holding company, Porsche SE's core investments are Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, in which it holds the majority of the ordinary shares, and Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, Stuttgart, Germany, in which it directly holds 25 per cent plus one share of the ordinary shares. Furthermore, Porsche SE holds non-controlling interests in more than ten technology companies based in North America, Europe and Israel. The business development and risk position of Porsche SE Group are closely related to both core investments. Thus, the financial situation of Porsche SE Group is to a large extent dependent on the development of, and the cash inflows (in particular upstream dividends) from, its core investments and, to a lesser degree, its portfolio investments. Compared to other investment holdings, Porsche SE's portfolio is more concentrated, especially with its two core investments in the automotive industry. Porsche SE Group generally faces the risk of negative developments on the level of its core investments and its portfolio investments which may have a negative effect on its result and/or net debt.

### **2.3.2 Risk Factors regarding Porsche SE's investment in Volkswagen Group**

- Porsche SE Group understands that Volkswagen Group faces the certain risks as set out in the base prospectus dated 22 March 2024 for the EUR 30,000,000,000 debt issuance programme of Volkswagen AG, Volkswagen International Finance N.V., VW Credit Canada, Inc. / Crédit VW Canada, Inc. and Volkswagen Group of America Finance, LLC. If any of these risks realize, this could also negatively affect (i) the result of Porsche SE Group due to Volkswagen's profits attributed to Porsche SE in its consolidated financial statements under the equity method, (ii) the capacity of Volkswagen AG to pay a dividend to its shareholders, including Porsche SE, and/or (iii) the valuation of Volkswagen AG, which may, in each case, have material adverse effects on Porsche SE Group's net assets, cash flows, financial condition including financing obligations and re-financing potential and results of operations.

### **2.3.3 Risk Factors regarding Porsche SE's investment in Porsche AG Group**

- Porsche SE holds 25 per cent plus one share of the ordinary shares in Porsche AG. Porsche AG is a fully consolidated subsidiary of Volkswagen AG and part of Volkswagen Group but not of Porsche SE Group. Consequently, Porsche SE Group understands that in relation to its investment in Porsche AG generally risks with similar characteristics apply as for its investment in Volkswagen Group.

### **2.3.4 Risks related to Porsche SE Group's structure and strategy**

- Risks may arise in connection with acquisitions and divestitures which Porsche SE Group may pursue from time to time. For example, Porsche SE Group may fail to source, execute or complete such transactions or may be able to complete a transaction only later than planned and/or at higher costs or (in case of a divestiture) for less proceeds than expected. Porsche SE Group might incorrectly assess the value and prospects of current or future investments, either due to undisclosed or unforeseen business, operational, regulatory, legal or other risks related to the target companies or due to lower revenues, profitability and cashflows generated than expected at the time of the investment. Moreover, financing of future acquisitions of target companies may not be possible or only possible at unfavorable terms.
- Some of the members of the board of management of Porsche SE and the supervisory board of Porsche SE are also members of executive bodies, supervisory boards, advisory boards and/or comparable bodies of the core investments of Porsche SE and/or the subsidiaries of any of the core investments, so-called dual mandates. Further, certain members of the supervisory board of Porsche SE have controlling influence on or other personal or business relationships to certain shareholders of Porsche SE. Any potential conflict of interest in this respect, if not appropriately dealt with, could have an adverse effect on Porsche SE Group's business, assets, results of operations and financial condition.

### **2.3.5 Risks related to Porsche SE Group's financial situation**

- Porsche SE Group may not be able to obtain financing as and when needed on financially attractive terms and to meet all future payment obligations, which could even make Porsche SE Group miss deadlines for interest and principal payments under its financing agreements.
- Interest rate risks result from potential changes in prevailing market interest rates. In addition to their effect on the financial result with regard to interest income and interest expenses, these may cause a

change in the fair value of fixed-rate instruments and fluctuations in the interest payments for variable-rate financial instruments, which would positively or negatively affect earnings of Porsche SE Group.

- Asset impairment risks arise if the assumed discount rate (capital costs) in an impairment test increases, the predicted cash flows decline, or investment projects are suspended.

### **2.3.6 Legal and regulatory risks of Porsche SE Group**

- Porsche SE Group companies are involved in legal, regulatory and governmental proceedings in Germany and a number of foreign jurisdictions, including the United States, involving claims by and against them, which arise in the ordinary course of their businesses, including in connection with their business activities, employees, investors and taxpayers. It is not possible to predict or determine the ultimate outcome of the pending or threatened proceedings. Due to the fact that the outcome of litigation can be estimated only to a limited degree, it cannot be excluded that very serious losses may eventuate, which would result in a correspondingly negative impact on the result and liquidity of Porsche SE Group.
- Porsche SE Group's operations are subject to laws, rules and regulations at international, EU, national, state and municipal levels. These laws, rules and regulations are subject to frequent, sometimes unpredictable, changes and are supervised by the relevant authorities in each of the jurisdictions in which Porsche SE Group conducts its business. Non-compliance with applicable laws, rules and regulations can lead to penalties or even the revocation of operating licenses in the relevant jurisdictions.

## **3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES**

### **3.1 What are the main features of the securities?**

The Notes are unsecured. The Notes bear a coupon of 3.750 per cent per annum throughout the entire term of the Notes. Interest will be paid in arrear on 27 September in each year. The first interest payment will be made on 27 September 2024. The ISIN of the Notes is XS2802891833. The Notes are issued in Euro. The specified denomination per Note is EUR 1,000. The maturity is 27 September 2029. The Notes are freely transferable.

### **3.2.1 Early Redemption at the option of the Issuer at specified redemption amount(s)**

The Notes can be redeemed at the option of the Issuer upon giving notice to the holders of the Notes (the "**Holders**"), on a date in the period from 27 August 2029 to 26 September 2029 at their principal amount plus accrued interest until the date of redemption (exclusive). The redemption date shall be not less than 15 days nor more than 45 days after the date on which notice is given.

### **3.2.2 Early redemption for reasons of minimal outstanding amount**

The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. In the event that the Issuer has purchased and cancelled Notes equal to or in excess of 75% of the aggregate principal amount of the Notes initially issued, the Issuer may call and redeem the remaining Notes (in whole but not in part) at their principal amount plus accrued interest until the date of redemption (exclusive).

### **3.2.3 Early redemption for taxation reasons**

Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Federal Republic of Germany, or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes as provided in detail in the Terms and Conditions of the Notes. Upon any such early redemption the Notes will be redeemed at their principal amount plus accrued interest until the date of redemption (exclusive).

### **3.2.4 Early redemption for reasons of a change of control in respect of the Issuer**

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

### **3.2.5 Early redemption in case of an event of default (including the cross default)**

The Terms and Conditions of the Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders upon their occurrence to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date. Certain of these events of defaults are subject to a 10% quorum.

### **3.2.6 Resolutions of Holders**

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") the Terms and Conditions of the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

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

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

### **3.2.8 Negative pledge**

The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.

### **3.2.9 Where will the securities be traded?**

Application will be made by the Issuer for admission to trading of the Notes on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange ("*Bourse de Luxembourg*", 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg).

## **3.3 What are the key risks that are specific to the securities**

An investment in the Notes involves certain risks associated with the characteristics of the Notes which could lead to substantial losses that Holders would have to bear in the case of selling their Notes or with regard to receiving interest payments and repayment of principal. Those risks include:

### **3.3.1 Risks related to the nature of the Notes**

#### **Market price risk, in particular with regard to Fixed Rate Notes**

The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materializes if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. In particular, a Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

#### **Liquidity risks**

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

### **3.3.2 Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes**

#### **Risk of early redemption**

A Holder of Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favorable conditions as compared to the original investment.

#### **Resolutions of Holders**

Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

#### **Holdings' Representative**

Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holdings' Representative, 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, such right passing to the Holdings' Representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

#### **4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET**

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

The offer period will commence on or about 12 April 2024 and will be open until 16 April 2024 subject to a shortening or extension of the offer period.

Since each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from 12 April 2024 to 16 April 2024, there may be subsequent offers of the Notes to the public by dealers and/or financial intermediaries in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany, the Republic of Austria, the Republic of Ireland and the Netherlands. The conditions to which such an offer would be subject will be notified to investors by the relevant dealers and/or financial intermediaries.

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

The Notes may be sold to institutional investors in compliance with the applicable public offer restrictions in all countries in the European Union. A public offer to retail investors may be made in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany, the Republic of Austria, the Republic of Ireland and the Netherlands during the period from 12 April 2024 until 16 April 2024.

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

There are no conditions to which the offer is subject.

##### **4.1.3 Payment and delivery of the Notes**

Delivery and payment of the Notes will be made on or about 16 April 2024. The Notes will be delivered via book-entry through Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, against payment of the purchase price.

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

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

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

The Issuer expects to incur commissions and other offer-related expenses of approximately EUR 1.6 million.

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

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

##### **4.3 Why is this prospectus being produced?**

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

General financing purposes of Porsche SE Group including refinancing purposes.

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

The net proceeds received by the Issuer will presumably total approximately EUR 744,570,000 (excluding a further discretionary fee). The Issuer intends to use the proceeds from the offer for general corporate purposes, including the refinancing of financial debt.

##### **4.3.3 Subscription Agreement**

The issue of the Notes is the subject of a subscription agreement on a firm commitment basis.

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

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

# GERMAN TRANSLATION OF THE ENGLISH LANGUAGE FORM

## 1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung zu der Emission der Porsche Automobil Holding SE EUR 750.000.000 3,750% Schuldverschreibungen fällig 2029 (die "**Schuldverschreibungen**") unter dem am 5. April 2024 gebilligten Basisprospekt (der "**Prospekt**"). Die Zusammenfassung enthält die wichtigsten Informationen, die im Basisprospekt, einschließlich über die Emittentin, und in den für die Schuldverschreibungen geltenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") enthalten sind, einschließlich der wichtigsten Informationen, die nicht im Prospekt enthalten sind. Der Prospekt wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die "**Commission**"), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, E-Mail: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu), gebilligt.

Die Schuldverschreibungen, die zum geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen werden, haben die International Securities Identification Number ("**ISIN**") XS2802891833. Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der Porsche Automobil Holding SE sind Porscheplatz 1, 70435 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, LEI 52990053Z17ZYM1KFBV27.

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Prospekt und den Endgültigen Bedingungen (zusammen der "**Prospekt**") verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, insbesondere auf den Prospekt als Ganzes, inklusive aller per Verweis inkorporierten Dokumente, stützen. Investoren könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die Schuldverschreibungen investiert haben. Ein Anleger, der als Kläger vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend macht, muss nach nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn tragen. Zivilrechtlich haftet nur die Emittentin, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

## 2. BASISINFORMATIONEN ÜBER PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE ALS EMITTENTIN

### 2.1 Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Der gesetzliche und kommerzielle Name der Emittentin ist Porsche Automobil Holding SE ("**Porsche SE**" oder die "**Emittentin**"), zusammen mit ihren vollkonsolidierten (und nicht nur at equity konsolidierten) Konzerngesellschaften, der "**Porsche SE Konzern**"). Die Porsche SE ist eine nach deutschem Recht gegründete und operierende Gesellschaft mit Sitz in Stuttgart in der Rechtsform einer Societas Europaea (SE). Ihr Hauptsitz befindet sich in Porscheplatz 1, 70435 Stuttgart und die Rechtsträgerkennung (LEI) ist 52990053Z17ZYM1KFBV27.

#### 2.1.1 Haupttätigkeiten der Emittentin

Zu den Hauptaktivitäten der Porsche SE gehören der Erwerb, das Halten und Verwalten sowie die Veräußerung, die Zusammenfassung unter einheitlicher Leitung sowie die Unterstützung und Beratung, einschließlich der Übernahme von Dienstleistungen, von Unternehmen, die in folgenden Geschäftsfeldern oder Teilbereichen davon tätig sind: Entwicklung, Konstruktion, Herstellung und Vertrieb von Fahrzeugen, Motoren aller Art und anderen technischen oder chemischen Erzeugnissen sowie von Teilen und Baugruppen für die genannten Produkte; Beratung auf dem Gebiet der Entwicklung und Fertigung, insbesondere im Bereich des Fahrzeug- und Motorenbaus; Beratung und Entwicklung der Datenverarbeitung sowie die Erstellung und der Vertrieb von Erzeugnissen der Datenverarbeitung; Vermarktung von Waren unter Nutzung von Markenrechten; Erbringen von Finanz- oder Mobilitätsdienstleistungen; Gewinnung, Beschaffung, Verarbeitung und Vertrieb von in der Automobilindustrie verwendbaren Rohstoffen; Erzeugung und Beschaffung von Energie, insbesondere erneuerbarer Energien, sowie Handel mit Energie; Erwerb, Halten und Verwalten sowie Veräußerung von Immobilien.

#### 2.1.2 Hauptanteilseigner der Emittentin

Nach den der Porsche SE vorliegenden Informationen werden die Stammaktien der Porsche SE indirekt ausschließlich von Mitgliedern der Familien Porsche und Piëch durch die Investmentvehikel HMP Vermögensverwaltung GmbH, Ahorner GmbH, Familie Porsche Beteiligung GmbH und Porsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung gehalten.

### 2.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer

Hauptgeschäftsführer der Porsche SE sind die Mitglieder des Vorstands: Hans Dieter Pötsch (Vorsitzender), Dr. Manfred Döss, Dr. Johannes Lattwein und Lutz Meschke.

### 2.1.4 Identität der Abschlussprüfer

Für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr wurde PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrichstraße 14, 70174 Stuttgart, als Abschlussprüfer von Porsche SE bestellt.

Für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr wurde Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Johannstraße 39, 40476 Düsseldorf, Germany, als Abschlussprüfer von Porsche SE bestellt.

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

Die nachstehende Übersicht zeigt ausgewählte historische Finanzinformationen der Porsche SE für die am 31. Dezember 2021, 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahre. Soweit Finanzinformationen in den folgenden Tabellen als "geprüft" gekennzeichnet werden, bedeutet dies, dass die jeweilige Finanzinformation dem Konzernabschluss des jeweiligen Jahres entnommen wurde. Die Kennzeichnung "ungeprüft" wird verwendet, wenn die Finanzinformation (i) dem Konzernabschluss nicht entnommen, aber daraus abgeleitet wurde, (ii) den Buchführungsunterlagen der Porsche SE entnommen oder daraus abgeleitet wurde oder (iii) dem internen Porsche SE Management-Berichterstattungssystem entnommen oder daraus abgeleitet wurde.

### Ergebnis nach Steuern des Porsche SE Konzerns

	2023 geprüft	2022 geprüft (angepasst) (1)	2021 geprüft
in € Millionen			
Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten	5.096	5.396	4.563
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	96	3
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>5.096</b>	<b>5.492</b>	<b>4.566</b>

<sup>(1)</sup> Die Vorjahreswerte wurden aufgrund der retrospektiven Anwendung von IAS 28 für die durch die Porsche SE gehaltenen und vormals nach IFRS 5 klassifizierten Vorzugsaktien der Volkswagen AG und aufgrund der erstmaligen Anwendung von IFRS 17 angepasst. Auf die Ausführungen des Geschäftsberichts 2023 der Porsche SE in Anhangangabe [1], Abschnitt "Änderungen zur Vorperiode" wird verwiesen.

### Nettoverschuldung des Porsche SE Konzerns

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
In € Millionen			
Langfristige Finanzschulden (geprüft)	6.616	3.152	0
Kurzfristige Finanzschulden (geprüft)	109	3.941	0
Abzüglich Wertpapiere (geprüft)	283	70	145
Abzüglich Termingeldanlagen (geprüft)	230	265	225
Abzüglich Flüssiger Mittel (geprüft)	494	86	271
<b>Nettoverschuldung (ungeprüft)</b>	<b>5.717</b>	<b>6.672</b>	<b>-641</b>

### Beteiligungsergebnis des Porsche SE Konzerns

	2023 geprüft	2022 geprüft (angepasst) (1)	2021 geprüft
in € Millionen			
<b>Beteiligungsergebnis</b>	<b>5.229</b>	<b>5.263</b>	<b>4.615</b>

<sup>(1)</sup> Die Vorjahreswerte wurden aufgrund der retrospektiven Anwendung von IAS 28 für die durch die Porsche SE gehaltenen und vormals nach IFRS 5 klassifizierten Vorzugsaktien der Volkswagen AG und aufgrund der erstmaligen Anwendung von IFRS 17 angepasst. Auf die Ausführungen des Geschäftsberichts 2023 der Porsche SE in Anhangangabe [1], Abschnitt "Änderungen zur Vorperiode" wird verwiesen.

### Dividendeneinkünfte des Porsche SE Konzerns

in € Millionen	2023 geprüft	2022 geprüft	2021 geprüft
Erhaltene Dividenden	1.529	884	756
Abzüglich Mittelzuflüsse aus der Sonderdividende 2022 <sup>(1)</sup>	-22	-	-
abgezogene Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag (Steuervorauszahlung und) entsprechende Steuerforderung	-	317	-
<b>Dividendeneinkünfte (ohne Sonderdividende)</b>	<b>1.507</b>	<b>1.201</b>	<b>756</b>
Sonderdividende von der Volkswagen AG <sup>(1)</sup>	-	3.052	n/a
<b>Dividendeneinkünfte (mit Sonderdividende)</b>	<b>1.507</b>	<b>4.253</b>	<b>n/a</b>

<sup>(1)</sup> Der Sonderdividendenanspruch der Porsche SE gegen Volkswagen in Höhe von EUR 3.052 Mio. wurde mit der verbliebenen Kaufpreisverbindlichkeit für die zweite Tranche des Erwerbs von 25% zzgl. einer Aktie der Stammaktien der Porsche AG in Höhe von EUR 3.030 Mio. gegenüber Volkswagen aufgerechnet, sodass der Porsche SE im Geschäftsjahr 2023 eine Netto-Sonderdividende in Höhe von EUR 22 Mio. zugeflossen ist.

#### Vermögenswerte & Eigenkapital des Porsche SE Konzerns

in € Millionen	2023 geprüft	2022 geprüft (angepasst) <sup>(1)</sup>	2021 geprüft
<b>Vermögenswerte</b>	<b>62.358</b>	<b>59.512</b>	<b>42.533</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>55.326</b>	<b>52.139</b>	<b>42.196</b>

<sup>(1)</sup> Die Vorjahreswerte wurden aufgrund der retrospektiven Anwendung von IAS 28 für die durch die Porsche SE gehaltenen und vormals nach IFRS 5 klassifizierten Vorzugsaktien der Volkswagen AG und aufgrund der erstmaligen Anwendung von IFRS 17 angepasst. Auf die Ausführungen des Geschäftsberichts 2023 der Porsche SE in Anhangangabe [1], Abschnitt "Änderungen zur Vorperiode" wird verwiesen.

#### Schulden des Porsche SE Konzerns

in € Millionen	2023 geprüft	2022 geprüft	2021 geprüft
Langfristige Schulden	6.616	3.152	0
Kurzfristige Schulden	109	3.941	0
<b>Schulden</b>	<b>6.725</b>	<b>7.093</b>	<b>0</b>

#### **Pro-forma Finanzinformationen**

Nicht anwendbar.

#### **Einschränkungen im Bestätigungsvermerk**

Nicht anwendbar.

### **2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?**

Eine Investition in die Schuldverschreibungen der Emittentin unterliegt einer Reihe von Risiken, von denen einige in diesem Abschnitt und im Abschnitt unten "3.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind" in der Zusammenfassung aufgeführt sind. Das Eintreten eines der folgenden Risiken, einzeln oder zusammen mit anderen Umständen und Unsicherheiten, die der Emittentin derzeit unbekannt sind oder die die Emittentin derzeit für unwesentlich hält, könnte die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Aussichten der Emittentin erheblich beeinträchtigen. Sollte sich eines dieser Risiken realisieren, könnten die Anleger ihre Anlagen ganz oder teilweise verlieren.

Die folgenden Risiken sind die zentralen Risiken, die spezifisch für die Emittentin sind:

#### **2.3.1 Risiken im Hinblick auf die allgemeine Abhängigkeit der Porsche SE von der Leistung ihrer Kernbeteiligungen und ihrer Portfoliobeteiligungen**

- Der zukünftige Erfolg des Porsche SE Konzerns hängt überwiegend von der Leistung ihrer Kernbeteiligungen sowie ihrer gegenwärtigen und zukünftigen Portfoliobeteiligungen ab. Als Holdinggesellschaft hält die Porsche SE als Kernbeteiligungen Anteile an der Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, an der sie die Mehrheit der Stammaktien hält, und Anteile an der Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, Stuttgart, an der sie unmittelbar 25% plus eine Aktie der Stammaktien hält. Weiterhin hält die Porsche SE Minderheitsanteile an mehr als zehn Technologieunternehmen in Nordamerika, Europa und Israel. Die Geschäftsentwicklung und die Risikolage des Porsche SE

Konzerns hängen eng zusammen mit den beiden Kernbeteiligungen. Folglich hängt die Finanzlage des Porsche SE Konzerns zu einem großen Anteil von der Entwicklung und den Mittelzuflüssen (insbesondere Dividenden) von seinen Kernbeteiligungen und, zu einem geringeren Anteil, seinen Portfoliobeteiligungen ab. Im Vergleich zu anderen Beteiligungsholdings ist das Portfolio der Porsche SE stärker konzentriert, insbesondere mit ihren zwei Kernbeteiligungen in der Automobilindustrie. Der Porsche SE Konzern ist im Allgemeinen dem Risiko von negativen Entwicklungen auf der Ebene seiner Kernbeteiligungen und Portfoliobeteiligungen ausgesetzt, die einen negativen Einfluss auf sein Ergebnis und/oder seine Nettoverschuldung haben könnten.

### **2.3.2 Risikofaktoren im Hinblick auf die Beteiligung der Porsche SE am Volkswagen Konzern**

- Der Porsche SE Konzern ist sich bewusst, dass der Volkswagen Konzern bestimmten Risiken ausgesetzt ist, die im Basisprospekt vom 22. März 2024 für das EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme der Volkswagen AG, der Volkswagen International Finance N.V., der VW Credit Canada, Inc. / Crédit VW Canada, Inc. und Volkswagen Group of America Finance, LLC, dargestellt sind. Sollte sich eines dieser Risiken verwirklichen, könnte dies auch negative Auswirkungen auf (i) das Ergebnis des Porsche SE Konzerns aufgrund der der Porsche SE in ihrem Konzernabschluss nach der Equity-Methode zugerechneten Gewinne von Volkswagen, (ii) die Fähigkeit der Volkswagen AG, eine Dividende an ihre Aktionäre, einschließlich der Porsche SE, auszuschütten, und/oder (iii) die Bewertung der Volkswagen AG haben, was jeweils erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Liquiditäts- und die Finanzlage, einschließlich von Finanzierungsverpflichtungen und des Refinanzierungspotenzials, sowie die Ertragslage des Porsche SE Konzerns haben kann.

### **2.3.3 Risikofaktoren im Hinblick auf die Beteiligung der Porsche SE am Porsche AG Konzern**

- Die Porsche SE hält 25 Prozent plus eine Aktie der Stammaktien der Porsche AG. Die Porsche AG ist eine vollkonsolidierte Tochtergesellschaft der Volkswagen AG und Teil des Volkswagen Konzerns, aber nicht des Porsche SE Konzerns. Folglich geht der Porsche SE Konzern davon aus, dass in Bezug auf seine Beteiligung an der Porsche AG grundsätzlich Risiken mit ähnlichen Merkmalen wie für seine Beteiligung am Volkswagen Konzern bestehen.

### **2.3.4 Risiken im Hinblick auf die Struktur und Strategie des Porsche SE Konzerns**

- Risiken können im Zusammenhang mit dem Erwerb und Veräußerungen, die der Porsche SE Konzern gelegentlich anstreben kann, auftreten. So könnte es dem Porsche SE Konzern beispielsweise nicht gelingen, solche Transaktionen zu finden, durchzuführen oder abzuschließen, oder er könnte eine Transaktion erst später als geplant und/oder zu höheren Kosten oder (im Falle einer Veräußerung) zu einem geringeren Erlös als erwartet abschließen. Der Porsche SE Konzern könnte den Wert und die Aussichten von gegenwärtigen oder zukünftigen Investitionen falsch einschätzen, entweder durch unbekannte oder unvorhergesehene geschäftliche, operative, regulatorische, rechtliche oder andere Risiken in Bezug auf die Zielunternehmen oder durch geringere Umsätze, Profitabilität und Cashflows als zu dem Zeitpunkt des Investments erwartet. Zudem könnte die Finanzierung bei zukünftigen Erwerben von Zielunternehmen nicht oder nur zu ungünstigen Konditionen möglich sein.
- Einige der Mitglieder des Vorstands der Porsche SE und des Aufsichtsrats der Porsche SE sind zugleich Mitglieder in Leitungsorganen, Aufsichtsräten, Beiräten und/oder vergleichbaren Gremien der Kernbeteiligungen der Porsche SE und/oder der Tochtergesellschaften einer der Kernbeteiligungen (sog. Doppelmandate). Darüber hinaus haben bestimmte Mitglieder des Aufsichtsrats der Porsche SE beherrschenden Einfluss auf oder stehen in sonstigen persönlichen oder geschäftlichen Beziehungen zu bestimmten Aktionären der Porsche SE. In dieser Hinsicht potentielle Interessenkonflikte könnten, wenn sie nicht angemessen behandelt werden, nachteilige Auswirkungen auf die Geschäfts-, Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage des Porsche SE Konzerns haben.

### **2.3.5 Risiken im Hinblick auf die Finanzlage des Porsche SE Konzerns**

- Der Porsche SE Konzern könnte nicht in der Lage sein, wenn und soweit erforderlich die Finanzierung zu günstigen Bedingungen sicherzustellen und zukünftige Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen, was dazu führen könnte, dass der Porsche SE Konzern Fristen für Zins- und Tilgungszahlungen im Rahmen seiner Finanzierungsvereinbarungen versäumt.
- Zinsrisiken ergeben sich aus potenziellen Änderungen der vorherrschenden Marktzinssätze. Neben der Auswirkung auf das Finanzergebnis in Bezug auf Zinserträge und Zinsaufwendungen können diese eine Änderung des beizulegenden Zeitwerts von festverzinslichen Instrumenten und Schwankungen der Zinszahlungen für variabel verzinsliche Finanzinstrumente verursachen, was sich positiv oder negativ auf das Ergebnis des Porsche SE Konzerns auswirken kann.
- Risiken für die Wertminderung von Vermögenswerten entstehen, wenn der bei einem Werthaltigkeitstest unterstellte Diskontierungssatz (Kapitalkosten) steigt, die prognostizierten Cashflows sinken oder Investitionsprojekte ausgesetzt werden.

### 2.3.6 Rechtliche und regulatorische Risiken des Porsche SE Konzerns

- Gesellschaften des Porsche SE Konzerns sind an rechtlichen, regulatorischen und behördlichen Verfahren in Deutschland und in einer Reihe ausländischer Rechtsordnungen, inklusive den USA, beteiligt. Dies umfasst von ihnen und gegen sie geltend gemachte Ansprüche, die aus ihrem gewöhnlichen Geschäftsbetrieb entstehen, einschließlich in Verbindung mit ihren Geschäftstätigkeiten, Mitarbeitern, Investoren und Steuerzahlungen. Es ist nicht möglich, den Ausgang dieser laufenden oder angedrohten Rechtsstreitigkeiten vorauszusehen. Da der Ausgang von Rechtsstreitigkeiten nur bedingt abschätzbar ist, kann nicht ausgeschlossen werden, dass es zu sehr großen Verlusten kommen kann, die sich entsprechend negativ auf das Ergebnis und die Liquidität des Porsche SE Konzerns auswirken würden.
- Die Geschäftstätigkeit des Porsche SE Konzerns unterliegt Gesetzen, Regeln und Vorschriften auf internationaler, europäischer, deutscher und kommunaler Ebene. Diese Gesetze, Regeln und Vorschriften sind Gegenstand von regelmäßigen, teilweise unvorhersehbaren Änderungen und werden von den jeweils zuständigen Behörden in der jeweiligen Rechtsordnung, in der der Porsche SE Konzern seine Geschäfte tätigt, überwacht. Die Nichteinhaltung anwendbarer Gesetze, Regeln und Vorschriften kann zu Strafen oder sogar zum Widerruf der Betriebserlaubnis in der jeweiligen Rechtsordnung führen.

## 3. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

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

Die Schuldverschreibungen sind unbesichert. Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Kupon von 3,750 % per annum über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst. Die Zinsen werden jeweils am 27. September eines jeden Jahres nachträglich gezahlt. Die erste Zinszahlung wird am 27. September 2024 erfolgen. Die ISIN der Schuldverschreibungen lautet XS2802891833. Die Schuldverschreibungen sind in Euro begeben. Der Nennwert je Schuldverschreibung beträgt EUR 1.000. Die Fälligkeit ist am 27. September 2029. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

### 3.2.1 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin durch Kündigung gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibung (die "Gläubiger") rückzahlbar, und zwar zu einem Zeitpunkt in dem Zeitraum vom 27. August 2029 bis zum 26. September 2029 zum Nennbetrag nebst etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen. Der Rückzahlungstag muss mindestens 15 Tage und höchstens 45 Tage nach dem Tag der Kündigung liegen.

### 3.2.2 Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Nennbetrag

Die Emittentin kann jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis kaufen. Falls die Emittentin Schuldverschreibungen in einem Gesamtnennbetrag von 75% oder mehr des ursprünglich begebenen Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen erworben und entwertet hat, kann die Emittentin die verbleibenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht teilweise) kündigen und zum Nennbetrag nebst etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

### 3.2.3 Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt. Bei einer solchen vorzeitigen Rückzahlung werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zuzüglich der bis zum Rückzahlungstermin aufgelaufenen Zinsen (ausschließlich) zurückgezahlt.

### 3.2.4 Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der Emittentin

Unter bestimmten Bedingungen gewähren die Bedingungen der Schuldverschreibungen den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei der Emittentin eingetreten ist und es aufgrund dessen innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings kommt.

### **3.2.5 Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug)**

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (*Cross-Default*)) vor, die die Gläubiger bei Eintritt der Bedingungen berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Für einige dieser Kündigungsgründe gilt ein Quorum von 10 %.

### **3.2.6 Gläubigerbeschlüsse**

In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("**SchVG**") sehen die Bedingungen der Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen vereinbaren und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse in Bezug auf sonstige Änderungen bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.

### **3.2.7 Status der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

### **3.2.8 Negativerklärung**

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.

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

Die Emittentin wird die Zulassung zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse ("*Bourse de Luxembourg*", 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg) beantragen.

### **3.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?**

Eine Investition in die Schuldverschreibungen birgt bestimmte, mit den Merkmalen der Schuldverschreibungen verbundene Risiken, die zu erheblichen Verlusten führen können, welche die Inhaber beim Verkauf ihrer Schuldverschreibungen oder beim Erhalt von Zinszahlungen und der Rückzahlung von Kapital zu tragen hätten. Zu diesen Risiken gehören:

#### **3.3.1 Risiken im Hinblick auf die Art der Schuldverschreibungen**

##### **Marktpreisrisiko, insbesondere in Bezug auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. Insbesondere ist der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

##### **Liquiditätsrisiken**

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

#### **3.3.2 Risiken im Hinblick auf konkrete Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**

##### **Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.

##### **Beschlüsse der Gläubiger**

Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem

Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.

#### **Gemeinsamer Vertreter**

Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es für einen Gläubiger möglich, dass sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.

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

### **4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

Der Angebotszeitraum beginnt am oder um den 12. April 2024 und endet am 16. April 2024, vorbehaltlich einer Kürzung oder Verlängerung des Angebotszeitraums.

Da jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, berechtigt ist, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung ab 12. April 2024 bis 16. April 2024 zu verwenden, kann es sein, dass nachfolgend öffentliche Angebote der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder weitere Finanzintermediäre im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland, in der Republik Österreich, in der Republik Irland und in den Niederlanden, stattfinden. Die Bedingungen, denen ein solches Angebot unterliegt, werden den Investoren durch die jeweiligen Platzeure und/oder Finanzintermediäre mitgeteilt.

#### **4.1.1 Plan für den Vertrieb und das öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen können an institutionelle Anleger in Übereinstimmung mit den geltenden Beschränkungen für öffentliche Angebote in allen Ländern der Europäischen Union verkauft werden. Ein öffentliches Angebot kann im Großherzogtum Luxemburg, der Bundesrepublik Deutschland, der Republik Österreich, der Republik Irland und den Niederlanden für den Zeitraum vom 12. April 2024 bis zum 16. April 2024 an Kleinanleger gemacht werden.

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

Das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.

#### **4.1.3 Zahlung und Lieferung der Schuldverschreibungen**

Die Zahlung und Lieferung der Schuldverschreibungen erfolgt am oder um den 16. April 2024. Die Schuldverschreibungen werden geliefert durch buchmäßige Erfassung durch Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, gegen Zahlung des Kaufpreises.

#### **4.1.4 Geschätzte Kosten, die der Investor zu tragen hat**

Der Emittent wird im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung keine Kosten, Auslagen oder Steuern direkt von einem Investor erheben. Investoren müssen sich jedoch selbst über anfallende Kosten, Auslagen oder Steuern im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung informieren, die generell in ihrem jeweiligen Aufenthaltsland anfallen, einschließlich Kosten, die ihre eigene Depotbank für den Kauf oder die Verwahrung von Wertpapieren berechnet.

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

Die Emittentin rechnet mit Provisionen und anderen angebotsbezogenen Kosten in Höhe von ca. Euro 1,6 Millionen.

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

Die Schuldverschreibung wird von Platzeuren angeboten. Die Emittentin ist der Rechtsträger, der die Zulassung zum Handel der Schuldverschreibungen beantragt.

### **4.3 Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?**

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

Allgemeine Finanzierungszwecke der Porsche SE Konzern, einschließlich Refinanzierungszwecke.

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

Die Nettoerlöse der Emittentin betragen geschätzt Euro 744.570.000 (abzüglich einer weiteren ermessensabhängigen Gebühr). Die Emittentin beabsichtigt, die Erlöse des Angebots für ihre allgemeinen Unternehmenszwecke zu verwenden, einschließlich der Refinanzierung von Finanzverbindlichkeiten.

#### **4.3.3 Übernahmevertrag**

Die Emission der Schuldverschreibungen ist Gegenstand eines verbindlichen Übernahmevertrages.

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

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