MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice and portfolio management, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Deutsche Post AG is not a manufacturer or distributor for the purposes of the MiFID II Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (as amended, the "**MiFID II Product Governance Rules**").

MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN *- Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"), umfasst; (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 Kleinanleger angemessen sind – Anlageberatung und Portfolio-Management, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepteure berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepteure) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen. Deutsche Post AG ist kein Konzepteur oder ein Vertriebsunternehmen für Zwecke der MiFID II Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten im Sinne der Delegierten Richtlinie (EU) 2017/593 (in der jeweils gültigen Fassung, die "**MiFID II Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten**").*

21 March 2024
21. März 2024

FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

Deutsche Post AG
(Bonn, Federal Republic of Germany)

Legal Entity Identifier (LEI): 8ER8GIG7CSMVD8VUFE78

EUR 1,000,000,000 3.500 per cent. Notes due 2036
EUR 1.000.000.000 3,500 % Schuldverschreibungen fällig 2036

Series: 15, Tranche 1
Serien: 15, Tranche 1

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 8,000,000,000
Debt Issuance Programme

dated 15 March 2024
vom 15. März 2024

of
der

Deutsche Post AG

Issue Price: 99.278 per cent.
Ausgabepreis: 99,278 %

Issue Date: 25 March 2024
Tag der Begebung: 25. März 2024

Important Notice

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Post AG (the "**Programme**"). These Final Terms have been prepared for the purpose of article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June, 2017, as amended and must be read in conjunction with the base prospectus dated 15 March 2024 (the "**Prospectus**"). Full information on Deutsche Post AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.LuxSE.com) and on the website of DHL Group (www.group.dhl.com) and copies may be obtained free of charge from Deutsche Post AG, Charles-de-Gaulle-Straße 20, 53113 Bonn, Germany. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültige Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 8.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Post AG (das "**Programm**"). Diese Endgültige Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 15. März 2024 über das Programm (der "**Prospekt**") zu lesen. Vollständige Informationen über die Deutsche Post AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn der Prospekt und die Endgültigen Bedingungen zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.LuxSE.com) und der Internetseite des Deutsche Post Konzerns (www.group.dhl.com/de) eingesehen werden. Kostenlose Kopien sind erhältlich unter Deutsche Post AG, Charles-de-Gaulle-Straße 20, 53113 Bonn, Deutschland. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I: EMISSIONSBEDINGUNGEN

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 Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

TERMS AND CONDITIONS

This series of Notes is issued pursuant to a Fiscal Agency Agreement dated on or about 15 March 2024 (the "**Agency Agreement**") between Deutsche Post AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent there under) and the other parties named therein.

§ 1
(CURRENCY, DENOMINATION, FORM)

(1) *Currency; Denomination*. This series of Notes (the "**Notes**") of Deutsche Post AG ("**Deutsche Post AG**" or the "**Issuer**") is being issued in Euro (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount (subject to § 1(4)) of EUR 1,000,000,000 (in words: Euro one billion) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note — Exchange*.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons. The details of such exchange shall be entered in the records of the ICSDs (as defined below). The Global Notes shall each be signed manually by authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the date of issue of the Notes. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the

EMISSIONSBEDINGUNGEN

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Fiscal Agency Agreement, das am oder um den 15. März 2024 (das "**Agency Agreement**") zwischen der Deutsche Post AG und der Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien geschlossen wird, begeben.

§ 1
(WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM)

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Post AG ("**Deutsche Post AG**" oder die "**Emittentin**") wird in Euro (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich § 1(4)) von EUR 1.000.000.000 (in Worten: Euro eine Milliarde) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch*.

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch

effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 1(6)).

darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage dieser Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1(6) definiert) geliefert werden.

(4) *Clearing System*. Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV Brussels as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**") and any successor in such capacity. "**International Central Securities Depositary**" or "**ICSD**" means each of CBL and Euroclear (together, the "**ICSDs**").

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet jeweils Folgendes: Clearstream Banking S.A., Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems ("**Euroclear**") sowie jeder Funktionsnachfolger. "**International Central Securities Depositary**" oder "**ICSD**" bezeichnet jeweils CBL und Euroclear (zusammen die "**ICSDs**").

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

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

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

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

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

Bei Rückzahlung oder Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über jede Rückzahlung und

in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunden pro rata in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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

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

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.

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

(6) *United States*. For the purposes of these Terms and Conditions "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(6) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

§ 2
(STATUS, 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 present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) *Negative Pledge.*

So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes (i) not to grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries, and (ii) to procure, to the extent legally possible, that none of its Material Subsidiaries will grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries, without at the same time having the Holders share

§ 2
(STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG)

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

(2) *Negativverpflichtung*.

Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) keine Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von der Emittentin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begeben wurden, zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, und (ii) soweit rechtlich möglich, zu veranlassen, dass keine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstige dingliche Sicherungsrechte an

equally and rateably in such security. This undertaking shall not apply with respect to (i) security provided by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries over any of the Issuer's claims or claims of any of its Material Subsidiaries against any affiliated companies within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities issued by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries, (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries, (iii) security existing on the issue date of the Notes, (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals, (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries, (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer or any of its Material Subsidiaries is the originator of the underlying assets, (vii) security existing over assets of a newly acquired company which becomes a Material Subsidiary, (viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and, (ix) any security securing Capital Market Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Market Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

For purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is evidenced by a certificate of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) or which is represented by any bond or debt security with an original maturity of

gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von der Emittentin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begeben wurden, bestellt oder fortbestehen lässt, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit auf gleiche Weise und anteilig an dieser Sicherheit teilhaben zu lassen. Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf (i) Sicherheiten, die durch die Emittentin oder von einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen der Emittentin oder Ansprüchen einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften gegen verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz oder gegen Dritte aufgrund von einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen durch die Emittentin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften ausgegebenen Wertpapieren dienen, (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch die Emittentin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften bestanden, (iii) Sicherheiten, die zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen bestehen, (iv) aufgrund anwendbaren Rechts gesetzlich vorgeschriebene Sicherheiten oder solche, deren Bestehen eine Voraussetzung zur Erteilung einer behördlichen Genehmigung sind, (v) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch die Emittentin oder durch eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften begebenen asset backed securities (ABS), (vi) Sicherheiten im Zusammenhang mit durch Zweckgesellschaften begebenen asset backed securities (ABS), bei denen die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften der Originator der zugrundeliegenden Vermögensgegenstände ist, (vii) Sicherheiten, die am Vermögen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die eine wesentliche Tochtergesellschaft wird, (viii) die Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeiner Sicherheit gemäß vorstehend (i) bis (vii) und (ix) Sicherheiten für Kapitalmarktverbindlichkeiten, deren Kapitalbetrag (bei Aufaddierung auf den Kapitalbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" jede Verbindlichkeit zur Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, die durch Schuldscheindarlehen dokumentiert ist oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere mit einer ursprünglichen

more than one year which is, or is intended to be, or is capable of being listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

For purposes of these Terms and Conditions, "**Material Subsidiaries**" means a Subsidiary of Deutsche Post AG which, based on the latest audited annual consolidated financial statements of the Group (*Konzernabschluss*) (and the annual financial statements of the respective Subsidiaries), has unconsolidated gross assets and/ or unconsolidated turnover (excluding intra-group items) representing 5% or more of the consolidated gross assets and/ or consolidated turnover of the Group. "**Group**" means Deutsche Post AG and all its fully consolidated Subsidiaries from time to time. "**Subsidiary**" means an entity of which a person has direct or indirect control or owns directly or indirectly more than 50% of the voting capital or similar right of ownership and "control" for the purposes of the provisions of this § 2 means the power to direct the management and the policies of the entity whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise within the meaning of section 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) (cases of multiple dependency (*mehrfache Abhängigkeit*) in relation to joint ventures where no partner holds more than 50% of the voting rights shall be excluded).

Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt zugelassen oder gehandelt werden oder zugelassen oder gehandelt werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

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

§ 3
(INTEREST)

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their Specified Denomination at the rate of 3.500% *per annum* (the "**Rate of Interest**") from (and including) 25 March 2024 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on 25 March in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 25 March 2025.

(2) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer for any reason fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue at the default rate of interest established by statutory law[1] on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the day on which such redemption payment is made to the Holders.

§ 3
(ZINSEN)

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre Festgelegte Stückelung verzinst, und zwar vom 25. März 2024 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 3,500 % (der "**Zinssatz**"). Die Zinsen sind nachträglich am 25. März eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 25. März 2025.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit aus irgendeinem Grund nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen von dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen

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

Rückzahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins[2] verzinst.

(3) *Calculation of Interest for Periods of less than one Year*. If interest is to be calculated for a period of less than one year, it shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below). The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is one.

(3) *Berechnung der Zinsen für Zeiträume von weniger als einem Jahr.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachfolgend definiert). Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt eins.

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

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

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

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

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

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

"**Determination Period**" means the period from (and including) a Determination Date to, (but excluding) the next Determination Date. For the purpose of determining the relevant Determination Period, 25 March shall each be deemed to be a Determination Date.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Feststellungsperiode ist 25. März jeweils ein Feststellungstermin.

§ 4
(PAYMENTS)

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to

§ 4
(ZAHLUNGEN)

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an

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

its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

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

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

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

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

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System is operating and all relevant parts of the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor or replacement system are operational to effect the relevant payment.

(5) *References to Principal and Interest*. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; the Call Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

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

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

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem betriebsbereit ist und alle betroffenen Bereiche des Real-time Gross Settlement Systems, welches vom Eurosystem betrieben wird (T2), oder eines Nachfolge- oder Ersatzsystems betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln.

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

(6) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Bonn principal or interest not claimed by Holders within 30 days after the relevant due 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.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Bonn Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
(REDEMPTION)

(1) *Final Redemption*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 25 March 2036 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer 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 § 12 to the Holders, at the Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (excluding).

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

§ 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 25. März 2036 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" pro Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 und nicht weniger als 30 Tagen durch Erklärung gegenüber der Emissionsstelle und Benachrichtigung gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) gegebenenfalls 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 zumutbarer, 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 erklärt wird, die

Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

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

Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognized standing to the effect that the Issuer, has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

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

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

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

If 80% or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by the Issuer or any direct or indirect subsidiary, the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders of Notes redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at the Early Redemption Amount (as defined below) plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.

Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch die Emittentin oder eine direkte oder mittelbare Tochtergesellschaft zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert) zuzüglich bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.

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

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

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

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

In this context the following provisions apply:

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

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

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

"**Control**" means any direct or indirect legal or beneficial ownership or any legal or beneficial entitlement (as defined in § 34 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)) of, in the aggregate, more than 50% of the voting shares of Deutsche Post AG.

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

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

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

In order to exercise such option, the Holder must submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice in the form available from the

In diesem Zusammenhang finden die folgenden Vorschriften Anwendung:

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

Eine "**Ratingherabstufung**" tritt ein, wenn innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher an die Deutsche Post AG oder die Schuldverschreibungen vergebenes Rating durch irgendeine Ratingagentur (i) zurückgezogen wird oder (ii) von Investment Grade (BBB- im Fall von Fitch/Baa3 im Fall von Moody's, oder dem in dem Zeitpunkt entsprechenden Äquivalent, oder besser) auf Nicht-Investment Grade fällt (BB+ im Fall von Fitch/Ba1 im Fall von Moody's, oder dem in dem Zeitpunkt entsprechenden Äquivalent, oder schlechter).

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

"**Kontrolle**" bezeichnet das unmittelbare oder mittelbare rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum in jedweder Form bzw. die unmittelbare oder mittelbare rechtliche oder wirtschaftliche Verfügungsbefugnis in jedweder Form (wie in § 34 Wertpapierhandelsgesetz beschrieben) an insgesamt mehr als 50% der stimmberechtigten Aktien der Deutsche Post AG.

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

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

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

Um ein solches Recht auszuüben, muss ein Gläubiger während der allgemeinen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine vollständig

specified office of the Fiscal Agent within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Put Event Notice is given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

ausgefüllte Ausübungserklärung in der durch die Emissionsstelle bereitgestellten Form innerhalb eines Zeitraums (die "**Vorzeitige Rückzahlungsperiode**") von 45 Tagen nach Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlungserklärung übermitteln. Kein in dieser Form ausgeübtes Recht kann ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes in whole or in part within the Call Redemption Period(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant redemption date.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des/der Wahl-Rückzahlungszeitraums/räume (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachfolgend angegeben, nebst etwaigen bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Call Redemption Period	*Call Redemption Amount*
25 December 2035 – 24 March 2036	Early Redemption Amount

Wahl-Rück-zahlungszeitraum (Call)	*Wahl-Rück-zahlungsbetrag (Call)*
25. Dezember 2035 – 24. März 2036	*Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the relevant redemption date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

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

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den maßgeblichen Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. For technical procedure of the ICSDs, in the case of a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a reduction in nominal amount or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt. Für das technische Verfahren der ICSDs wird im Fall einer teilweisen Rückzahlung der entstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

(6) *Early Redemption Amount*.

For purposes of subparagraphs (2), (3) and (4) of this § 5 and § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its principal amount.

(6) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*.

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

§ 6
(THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT)

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & 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 Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in Luxembourg and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange and (iii) a Paying Agent in a member state of the EU, if possible, that will not be obliged to withhold or deduct tax in connection with any payment made in relation to the Notes unless the Paying Agent would be so obliged in each other member state of the EU if it were located there. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

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

§ 6
(DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE)

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

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

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen und (iii) eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, sofern dies möglich ist, unterhalten, die nicht zum Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern oder sonstigen Abzügen verpflichtet ist, es sei denn, dass eine solche Einbehalts- oder Abzugspflicht auch in allen anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union bestünde. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7
(TAXATION)

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

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

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

(c) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be made if the Notes were credited at the time of payment to a securities

§ 7
(STEUERN)

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

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

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

(c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug hätte erfolgen müssen, wenn die Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem

deposit account with a bank, financial services institution, securities trading business or securities trading bank, in each case outside Germany; or

Depotkonto bei einer bzw. einem nicht in Deutschland ansässigen Bank, Finanzdienstleistungsinstitut, Wertpapierhandelsunternehmen oder Wertpapierhandelsbank gutgeschrieben gewesen wären; oder

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) are payable by reason of the Holder (or beneficiary or other recipient of a payment under the Notes) being resident in a non-cooperative territory (*nicht kooperatives Steuerhoheitsgebiet*) in the meaning of the German Law to prevent Tax Avoidance and Unfair Tax Competition (*Gesetz zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb*), as amended or replaced from time to time (including any ordinance (*Verordnung*) enacted based on this law); or

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

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

Internal Revenue Codes geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder

(i) aufgrund der Ansässigkeit des Gläubigers (oder Begünstigten oder sonstigem Empfänger von Zahlungen unter den Schuldverschreibungen) in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt (einschließlich der aufgrund von diesem Gesetz ergangenen Verordnungen) zu zahlen sind; oder

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

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

§ 8
(PRESENTATION PERIOD)

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

§ 8
(VORLEGUNGSFRIST)

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

§ 9
(EVENTS OF DEFAULT)

(1) *Events of default*. Each Holder shall be entitled to declare due and payable by notice to the Fiscal Agent its entire claims arising from the Notes and demand immediate redemption thereof at the principal amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

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

(b) the Issuer fails to duly perform any other material obligation arising from the Notes and such failure continues unremedied for more than 60 days after the Fiscal Agent has received a written request thereof in the manner set forth in § 9(3) from a Holder to perform such obligation; or

§ 9
(KÜNDIGUNG)

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle fällig zu stellen und die unverzügliche Rückzahlung zum Nennbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

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

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und die Unterlassung jeweils länger als 60 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle eine schriftliche Aufforderung in der in § 9(3)

vorgesehenen Art und Weise von dem Gläubiger erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder

(c) any Capital Market Indebtedness of the Issuer or any of its Material Subsidiaries becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer or any of its Material Subsidiaries fails to fulfill any payment obligation in excess of EUR 100,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantees or suretyships given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of such guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer or the relevant Material Subsidiary contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked or if a security granted therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or

(c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Pflichtverletzung aus dem dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrag oder die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften eine Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 100.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für Kapitalmarktverbindlichkeiten Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Fall einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie erfüllt, es sei denn, die Emittentin oder die betreffende wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder

(d) the Issuer or any of its Material Subsidiaries announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or

(d) die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein; oder

(e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 90 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings; or

(e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 90 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet; oder

(f) the Issuer enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes**;** or

(f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder

(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.

(g) in Deutschland ergeht oder wird irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage ist nicht binnen 90 Tagen behoben.

(2) *No Termination*. The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised. No event or circumstance other than those specified in § 9(1)

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

shall entitle Holders to declare their Notes due and payable prior to their stated maturity save as expressly provided for in these Terms and Conditions and subject to applicable mandatory law.

andere Ereignisse oder Umstände als die in § 9(1) genannten den Gläubiger nicht dazu, seine Schuldverschreibungen vorzeitig zur Rückzahlung fällig zu stellen, es sei denn, dies ist ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen bestimmt.

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

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

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

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

§ 10
(SUBSTITUTION)

(1) *Substitution*. The Issuer (reference to which shall always include any previous Substitute Debtor (as defined below)) may, at any time, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, without the consent of the Holders, substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of Deutsche Post AG as the principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (any such company, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

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

§ 10
(ERSETZUNG)

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin (wobei eine Bezugnahme auf die Emittentin auch alle früheren Nachfolgeschuldner (wie nachfolgend definiert) umfasst) ist jederzeit berechtigt, wenn kein Zahlungsverzug hinsichtlich Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen vorliegt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger ein mit der Deutsche Post AG verbundenes Unternehmen (wie nachfolgend definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (ein solches Unternehmen ist die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

Substitute Debtor outside of Germany, a service of process agent in Germany is appointed;

hat, und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb von Deutschland erfolgen müsste, ein Zustellungsbevollmächtigter in Deutschland bestellt wird;

(b) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favor of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes (the "**Substitution Guarantee**");

(b) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert (die "**Ersetzungsgarantie**");

(c) the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and for the giving by the Issuer of the Substitution Guarantee in respect of the obligations of the Substitute Debtor, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes, and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor and the Substitution Guarantee given by the Issuer are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;

(c) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle für die Ersetzung und die Emittentin alle für die Abgabe der Ersetzungsgarantie notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin und die von der Emittentin begebene Ersetzungsgarantie jeweils gemäß ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Gläubiger durchsetzbar sind;

(d) § 9 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under such provision if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer;

(d) § 9 dergestalt als ergänzt gilt, dass ein zusätzlicher Kündigungsgrund unter dieser Bestimmung der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Ersetzungsgarantie gegen die Emittentin ist;

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

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

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

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

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

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

(2) *Discharge from Obligations. References.* Upon a substitution in accordance with this § 10, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the Notes as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Notes shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in relation to the Issuer in § 7 shall be the Substitute Debtor's country of domicile for tax purposes. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

(b) in § 9(1)(c) to (g) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

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

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

§ 11
(FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION)

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

(2) *Purchases*. Subject to applicable laws, the Issuer (or any of its subsidiaries) may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer (or any of its subsidiaries) may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(2) *Schuldbefreiung*. *Bezugnahmen*. Nach einer Ersetzung gemäß dieses § 10 gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den Schuldverschreibungen an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin bestimmt und die Schuldverschreibungen gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung zur Durchsetzung zu verhelfen, und als die relevante Steuerjurisdiktion in Bezug auf § 7 gilt die Jurisdiktion, in der die Nachfolgeschuldnerin steuerlich ansässig ist. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

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

(b) in § 9(1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

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

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

§ 11
(BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG)

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin kann ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen begeben, die in jeder Hinsicht (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) die gleichen Bedingungen wie die Schuldverschreibungen haben und zusammen mit den Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin (oder eine ihrer Tochtergesellschaften) ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen, soweit gesetzlich zulässig. Die von der Emittentin (oder einer ihrer Tochtergesellschaften) erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei

der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

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

§ 12
(NOTICES)

(1) *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.LuxSE.com). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

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

§ 12
(MITTEILUNGEN)

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

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem*. Solange Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 13
(APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT)

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

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

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian

§ 13
(ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG)

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

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

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin 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

has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Clearing System; (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

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

§ 14
(LANGUAGE)

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

§ 14
(SPRACHE)

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

Part II.: ADDITIONAL 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

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

☐ Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer ***Gründe für das Angebot***	**General corporate purposes including refinancing of existing financial liabilities** ***Allgemeine Unternehmenszwecke einschließlich Refinanzierung bestehender Finanzverbindlichkeiten***
Estimated net proceeds *Geschätzter Nettobetrag der Erträge*	EUR 990,280,000 *EUR 990.280.000*
Estimated total expenses of the issue *Geschätzte Gesamtkosten der Emission*	EUR 3,440,000 *EUR 3.440.000*

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

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

Yes. Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with (i) in the case of an NGN one of the ICSDs as common safekeeper or (ii) Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

Ja. Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung (i) im Fall einer NGN bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer oder (ii) bei Clearstream Banking AG,

Frankfurt, hinterlegt werden sollen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.

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 *Common Code*	278441571 *278441571*
International Securities Identification Number (ISIN) *Internationale Wertpapierkennnummer (ISIN)*	XS2784415718 *XS2784415718*
German Securities Code (WKN) *Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*	A383CT *A383CT*
Yield to final maturity ***Rendite bei Endfälligkeit***	**3.575 per cent.** ***per annum*** ***3,575 % jährlich***
Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relation to these forms of representation	Not applicable
Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Webseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann	*Nicht anwendbar*
Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created	Resolution by the Board of Management dated 16 February 2024
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden	*Vorstandsbeschluss vom 16. Februar 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 und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden.	

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

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer	**Not applicable**
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung	***Nicht anwendbar***
C.2 Plan of distribution and allotment	**Not applicable**
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung	***Nicht anwendbar***
C.3 Pricing	**Not applicable**
Kursfeststellung	***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
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und - sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt - Angaben zu den Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution
Vertriebsmethode

☐ Non-syndicated
Nicht syndiziert

☒ Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement *Datum des Subscription Agreements*	21 March 2024 *21. März 2024*
Material Features of the Subscription Agreement	Pursuant to the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and the Managers severally but not jointly agree to subscribe for the Notes.
Hauptmerkmale des Übernahmevertrags	*Unter dem Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin zur Begebung der Schuldverschreibungen und die Manager verpflichten sich jeweils einzeln, jedoch nicht gesamtschuldnerisch zum Erwerb der Schuldverschreibungen.*

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

Specify Management Group or Dealer *Bankenkonsortium oder Platzeur angeben*	**BNP Paribas** 16, boulevard des Italiens 75009 Paris France
	Citigroup Global Markets Europe AG Reuterweg 16 60323 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany
	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52-58 60311 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany
	UniCredit Bank GmbH Arabellastrasse 12 81925 Munich Federal Republic of Germany

☒ firm commitment
Feste Zusage

☐ no firm commitment / best efforts arrangements
Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) *Management- und Übernahmeprovision (angeben)*	0.250 per cent. of the Aggregate Principal Amount *0,250 % des Gesamtnennbetrags*
Selling Concession (specify) *Verkaufsprovision (angeben)*	None *Keine*
Stabilisation Dealer/Manager ***Kursstabilisierender Dealer/Manager***	Citigroup Global Markets Europe AG *Citigroup Global Markets Europe AG*

C.5 Public Offer Jurisdictions
Jurisdiktionen für öffentliches Angebot

Public Offer Jurisdiction(s)	Luxembourg, Germany, Austria and The Netherlands
Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfindet	*Luxemburg, Deutschland, Österreich und die Niederlande*
Prohibition of Sales to EEA Retails Investors ***Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum***	Not applicable *Nicht anwendbar*
Prohibition of Sales to UK Retail Investors ***Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich***	Not applicable *Nicht anwendbar*
D. Listing(s) and admission to trading ***Börsenzulassung(en) und Notierungsaufnahme***	Yes *Ja*

☒ Luxembourg
Luxemburg

☒ regulated market
regulierter Markt

☐ Euro MTF
Euro MTF

☐ Frankfurt am Main, regulated market
Franfurt am Main, regulierter Markt

Date of admission ***Termin der Zulassung***	**25 March 2024** ***25. März 2024***
Estimate of the total expenses related to admission to trading *Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*	EUR 8,150 *EUR 8.150*
Issue Price ***Ausgabepreis***	***99.278 per cent.*** ***99,278 %***
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 *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*	*Not applicable* *Nicht anwendbar*

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes	The Notes are expected to be rated as follows: Moody's: A2[3] / Fitch: BBB+[4]
Rating der Schuldverschreibungen	*Die Schuldverschreibungen werden voraussichtlich die folgenden Ratings erhalten:* *Moody's: A2[5] / Fitch: BBB+[6]*

Moody's Italia S.r.l. and Fitch Ratings Ireland Limited are established in the European Union and are registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-

[3] According to the definition published by Moody's Investors Service on its homepage, "A2" ratings mean "Obligations rated A are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk." Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

[4] According to the definition published by Fitch on its homepage, BBB+ means: "'BBB' ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity". "+"or "-" may be appended to a rating to denote the relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the "AAA" category or to categories below "CCC". The modifier + indicates relative differences of probability of default or recovery for issues.

[5] *Gemäß der Definition, die von Moody's Investors Service auf seiner Homepage veröffentlicht wurde, bedeutet "A2" Folgendes: "A geratete Verbindlichkeiten werden der "oberen Mittelklasse" zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko." Moody's verwendet in den Ratingkategorien Aa bis Caa zusätzlich die numerischen Unterteilungen 1, 2 und 3. Der Zusatz 1 bedeutet, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das obere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist, während 2 und 3 das mittlere bzw. untere Drittel anzeigen.*

[6] *Gemäß der Definition, die von Fitch auf ihrer Homepage veröffentlicht wurde, bedeutet BBB+ Folgendes: "'BBB' geratete Verbindlichkeiten signalisieren, dass die Erwartungen hinsichtlich des Ausfallrisikos derzeit gering sind. Diese Verbindlichkeiten weisen angemessene Schutzparameter auf, nachteilige geschäftliche oder wirtschaftliche Bedingungen können jedoch leichter zu einer Beeinträchtigung der Fähigkeit des Schuldners führen, seine finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen." "+" oder "-" können einem Rating hinzugefügt werden, um den jeweiligen Rang innerhalb der größeren Ratingkategorien anzuzeigen. Der Kategorie "AAA" oder Kategorien unterhalb von "CCC" werden solche Zusätze nicht hinzugefügt. Der Modifikator + zeigt relative Unterschiede in der Ausfall- oder Rückzahlungswahrscheinlichkeit von Emissionen an.*

authorisation) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Moody's Italia S.r.l. und Fitch Ratings Ireland Limited haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) (die "**Ratingverordnung**") registriert. Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation) ein Verzeichnis der nach der Ratingverordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingverordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus and the Final Terms
Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen zuständigen Person

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent this is so expressed below – is entitled to use the Prospectus and these Final Terms in Luxembourg, Germany, Austria and The Netherlands for the subsequent resale or final placement of Notes during the period from 21 March 2024 and until 25 March 2024, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 12(1) of the Prospectus Regulation.

Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – wenn und soweit dies unten erklärt wird – berechtigt, den Prospekt und diese Endgültigen Bedingungen für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in Luxemburg, Deutschland, Österreich und den Niederlanden während der Angebotsfrist vom 21. März 2024 bis 25. März 2024 zu verwenden. Ein solcher späterer Weiterverkauf oder eine solche endgültige Platzierung setzt jeweils voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 12 Absatz 1 der Prospektverordnung noch gültig ist.

Third Party Information

Informationen von Seiten Dritter

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und - soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - wurden keine Fakten unterschlagen, die die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Summary of the Individual Issue

SUMMARY	
A. INTRODUCTION AND WARNINGS	
Name and international securities identifier number (ISIN) of the securities	
Tranche 1 of Series 15 due 25 March 2036 issued pursuant to the Issuer's EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme. ISIN Code: XS2784415718 (the "**Notes**").	
Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)	
The Issuer is Deutsche Post AG. Its office is Charles-de-Gaulle-Straße 20, 53113 Bonn, Federal Republic of Germany ("**Germany**") and its telephone number is +49 (228) 189 64210. Its Legal Entity Identifier (LEI) is 8ER8GIG7CSMVD8VUFE78.	
Identity and contact details of the competent authority approving the Prospectus	
The Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**"), 283 route d'Arlon, L-1150 the Grand Duchy of Luxembourg (telephone +352 26 25 1-1; website: https://www.cssf.lu), has approved the Base Prospectus relating to the Issuer's EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 15 March 2024 (the "**Base Prospectus**") as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129.	
Date of approval of the Base Prospectus	
15 March 2024	
Warning	
This summary has been prepared in accordance with article 7 of Regulation (EU) 2017/1129 and should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. Any decision to invest in the Notes of the Issuer should be based on a consideration of the Base Prospectus, including any documents incorporated by reference therein and the applicable Final Terms. Investors in the Notes of the Issuer could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only where this summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the Base Prospectus and the applicable Final Terms, or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.	
B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER	
B.1	*Who is the issuer of the securities?*
B.1.1	*Domicile, legal form, LEI, law under which it operates and country of incorporation*
Deutsche Post AG is incorporated under the laws of Germany as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) and domiciled in Bonn, Germany and operates under German Law. Its Legal Entity Identifier (LEI) is 8ER8GIG7CSMVD8VUFE78.	
B.1.2	*Principal activities*
Deutsche Post AG is the parent company of DHL Group (as defined below). DHL Group is a world leading mail and logistics company (according to its own estimates). Under the DHL and Deutsche Post brands, DHL Group provides a wide-ranging portfolio of services comprising international express shipping, freight transport, supply chain management, e-commerce solutions and post and parcel services; Deutsche Post is Europe's leading mail and parcel provider (according to estimates of Deutsche Post). Approximately 548,000 employees (average of full time equivalents) in 2023 (approximately 543,000 employees (average of full time equivalents) in 2022) in more than 220 countries and territories form the global network of DHL Group.	
B.1.3	*Major Shareholders*
Deutsche Post AG is a listed company. According to information available to Deutsche Post AG until 12 March 2024, Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), a development bank that is 80% owned by the Federal Republic of Germany and 20% owned by the German federal states, held about 16.45% of Deutsche Post AG's shares. In addition thereto, Deutsche Post AG is not aware of any other shareholder holding (directly or indirectly) of 10% or more of Deutsche Post AG's outstanding shares.	
B.1.4	*Key managing directors*
The Deutsche Post AG's board of management consists of eight members. These are: Dr. Tobias Meyer, Oscar de Bok, Pablo Ciano, Nikola Hagleitner, Melanie Kreis, Dr. Thomas Ogilvie, John Pearson and Tim Scharwath.	

B.1.5	*Identity of the statutory auditors*

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Munich, Germany, for the period covered by the audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023 that is incorporated by reference in the Base Prospectus.
PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40227 Düsseldorf, Germany, for the period covered by the audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2022 that is incorporated by reference in the Base Prospectus.

B.2	*What is the key financial information regarding the Issuer?*

The following tables present selected consolidated financial information for Deutsche Post AG and its consolidated group companies (together "**DHL Group**"). The information has been extracted from the audited consolidated financial statements of Deutsche Post AG as of and for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022, unless otherwise indicated.
Where financial information in the following tables is labelled "audited", this means that it has been taken from the audited consolidated financial statements of Deutsche Post AG as of and for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022. The financial information marked as "unaudited" has been calculated on the basis of figures extracted from the above-mentioned sources.

	Financial year ended 31 December	
	2023	**2022**
	(EUR in million, unless otherwise indicated) (audited)	
Profit from operating activities (EBIT[1])	6,345	8,436
Net cash from operating activities	9,258	10,965
Net cash used in/from investing activities	-2,181	-3,179
Net cash used in financing activities	-6,898	-7,411

	As of 31 December	
	2023	**2022[2]**
	(EUR in million, unless otherwise indicated) (audited, unless otherwise indicated)	
Total assets	66,814	68,476
Total equity attributable to Deutsche Post AG shareholders	22,477	23,236
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)[3] (unaudited)	19,069	18,376

1. "**EBIT**" is calculated as revenue and other operating income, changes in inventories and work performed and capitalised, minus materials expense and staff costs, depreciation, amortisation and impairment losses as well as other operating expenses and adding net income/expenses from investments accounted for using the equity method. Deutsche Post's board of management reports EBIT because it helps the board of management judge the operating performance of DHL Group. EBIT is not recognized as a performance indicator under IFRS. The EBIT that Deutsche Post reports is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as "EBIT" or under a similar designation.
2. Figures extracted or derived from the comparative information for the fiscal year ended 31 December 2022 included in the audited consolidated financial statements for the fiscal year ended 31 December 2023. Due to the finalization of the purchase price allocation adjustments as well as the reclassification of accounts of a financial nature from other assets and other liabilities to financial assets and financial liabilities in the fiscal year ended 31 December 2023, figures for the fiscal year ended 31 December 2022 have been adjusted in the comparative information included in the consolidated fiscal statements for the fiscal year ended 31 December 2023.
3. "**Net financial debt**" is calculated as non-current financial liabilities plus current financial liabilities minus cash and cash equivalents as included in DHL Group's annual reports. Net financial debt is not comparable to net debt as shown in DHL Group's annual reports. DHL Group defines net debt as financial liabilities (current and non-current) minus operating financial liabilities minus cash and cash equivalents minus current financial assets minus non-current derivative financial instruments. DHL Group reports its net debt in its annual reports because it believes it is a helpful figure for evaluating DHL Group's capital structure. Net financial debt and net debt, respectively, are alternative performance measures, which are not recognized as measures under IFRS and should not be considered as substitutes for figures determined

under IFRS. The net financial debt and net debt reported are not necessarily comparable to similarly titled performance measures published by other companies as net financial debt or net debt or the like, respectively.	
B.3	*What are the key risks that are specific to the Issuer?*

- The mail and logistics industry is in general susceptible to changing economic developments and instability. A weak economy and prolonged instability generally may result in a decline in the demand for mail and logistics services. DHL Group is dependent on the economic environment, sector-specific conditions in the logistics and transport industry and cyclical trends in the world economy and may be adversely affected by any downturn in regional or worldwide economies, market crises as well as prolonged periods of instability.

- The industries in which DHL Group operates are highly competitive and competition could intensify in the future. Competition in DHL Group's business is intense and might intensify in the future, in particular in case of targeted, aggressive actions by competitors resulting in a loss of market share or otherwise adversely affecting DHL Group.

- Communication and market trends may change and may result in further shrinking physical mail volumes or changes in demand for supply chain solutions. The increasing use of electronic forms of communication has resulted in a shrinkage of the German physical mail market in recent years and DHL Group expects that the market for physical mail communication will continue to decline as digital communication increases.

- DHL Group depends on the support of complex IT systems, the functioning of which may be substantially impaired by internal and external factors. DHL Group's operations and administration is dependent on an IT infrastructure that is critical to the day-to-day management of operations and administration.

- DHL Group is dependent on cost for transportation services. Any increase of costs stemming from commodity price fluctuations, in particular fluctuating fuel prices (kerosene, diesel and marine fuels), which cannot be passed on to customers via operating measures (e.g. fuel surcharges), could adversely affect DHL Group's revenues, results of operations and/or financial condition.

- DHL Group is exposed to the risk of payment default by its contractual partners.

- DHL Group has significant pension plan obligations.

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

- DHL Group uses external financing sources. A downgrade of Deutsche Post AG's credit rating may increase its financing costs and harm its ability to finance its operations and investments. Besides from internally generated liquidity, DHL Group's ability to finance its business depends on future developments of financial markets.

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

- DHL Group is subject to limitations in the determination of its prices.

C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES	
C.1	*What are the main features of the securities?*
C.1.1	*Type, class and ISIN*
The Notes are senior unsecured notes which are in bearer form and will be uniquely identified by ISIN: XS2784415718, Common Code: 278441571, WKN: A383CT	

C.1.2	*Currency, denomination, number of securities issued and term of the securities*
The currency of the Notes will be Euro. The specified denomination per Note is EUR 1,000. The number of Notes is 1,000,000. The term of the Notes is 12 years, until 25 March 2036.	
C.1.3	*Rights attached to the securities*
Each holder of the Notes (each a "**Holder**", and together the "**Holders**") has the right *vis-à-vis* the Issuer to claim payment of interest and nominal when such payments are due in accordance with the terms and conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**"). The rate of interest rate on the Notes is 3.500 per cent. *per annum*. Interest is payable annually in arrear on 25 March in each year. Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its principal amount on 25 March 2036. **Negative Pledge**: The Notes contain a negative pledge provision. **Events of Default**: The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes (in some cases subject to the quorum requirement that Holders representing at least 25% of the aggregate principal amount of Notes then outstanding will have declared their Notes due). **Cross Default**: The Notes provide for cross default provisions. **Early Redemption**: The Notes provide for an early redemption at the option of the Issuer for reasons of taxation, for reason of minimal outstanding principal amount and within a three-month call redemption period prior to maturity. **Change of Control**: Upon the occurrence of specific change of control events, the Holders will have the right to require the redemption or repurchase of all or part of their Notes at the principal amount, plus accrued and unpaid interest. **Governing Law**: The Notes are governed by German law.	
C.1.4	*Ranking of the securities in the Issuer's capital structure upon insolvency*
The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.	
C.1.5	*Restrictions on free transferability of the securities*
Not applicable. The Notes are freely transferable.	
C.2	*Where will the securities be traded?*
Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for the Notes to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.	
C.3	*What are the key risks that are specific to the securities?*
• The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The Holders are therefore exposed to the risk of an unfavorable development of market prices of their Notes which may materialize if the Holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the Final Terms. • There is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes.	
D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET	
D.1	*Under which conditions and timetable can I invest in this security?*
The Notes may be offered to investors by BNP Paribas, Citigroup Global Markets Europe AG, Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale and UniCredit Bank GmbH (together, the "**Managers**") at an issue price of 99.278 per cent. Since the Managers 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 21 March 2024 to 25 March 2024, there may be subsequent offers of the Notes to the public by the Managers and/or financial intermediaries in the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg or the Netherlands.	

Admission to trading: Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for the Notes to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. Estimated total expenses of the issue and/or offer (including expenses charged to the investor by the issuer or the offeror): EUR 3,440,000, the investor will not be charged for any expenses by the Issuer.	
D.2	*Why has the prospectus been produced?*
Reasons for the offer or for the admission to trading: The net proceeds from the issue will be used for general corporate purposes including refinancing of existing financial liabilities. Estimated net proceeds: EUR 990,280,000 Offer subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis: Yes Conflicts of Interest: So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Managers and their affiliates may be customers of, and borrowers from or creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain of the Managers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer or its affiliates in the ordinary course of business.	

Emissionsspezifische Zusammenfassung

ZUSAMMENFASSUNG	
A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE	
Bezeichnung und internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) der Wertpapiere	
Tranche 1 der Serie 15 mit Fälligkeit am 25. März 2024, begeben im Rahmen des EUR 8.000.000.000 Debt Issuance Programme der Emittentin. ISIN: XS2784415718 (die "**Schuldverschreibungen**").	
Identität und Kontaktdaten der Emittentin, einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI)	
Die Emittentin ist die Deutsche Post AG mit Sitz in Charles-de-Gaulle-Straße 20, 53113 Bonn, Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Telefonnummer +49 (228) 189 64210. Ihre Rechtsträgerkennung (LEI) lautet 8ER8GIG7CSMVD8VUFE78.	
Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt billigt	
Die Luxemburger *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die "**CSSF**"), 283 route d'Arlon, L-1150 Großherzogtum Luxemburg (Tel. +352 26 25 1-1; Website: https://www.cssf.lu) hat den Basisprospekt (der "**Basisprospekt**") bezogen auf das EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme vom 15. März 2024 als zuständige Behörde gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 gebilligt.	
Datum der Billigung des Basisprospekts	
15. März 2024	
Warnhinweise	
Diese Zusammenfassung wurde in Übereinstimmung mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2017/1129 erstellt und ist als Einleitung zu dem Basisprospekt sowie den jeweiligen Endgültigen Bedingungen zu verstehen. Jede Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, sollte sich auf den Basisprospekt, einschließlich aller durch Verweis darin aufgenommenen Dokumente und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen, stützen. Anleger, die in die Schuldverschreibungen der Emittentin investieren, könnten das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Basisprospekt und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung dieses Basisprospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.	
B. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN	
B.1	*Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?*
B.1.1	*Sitz, Rechtsform, LEI, für sie geltendes Recht und Land der Eintragung*
Die Deutsche Post AG ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht mit Sitz in Bonn, Deutschland. Sie unterliegt deutschem Recht. Ihre Rechtsträgerkennung (LEI) lautet 8ER8GIG7CSMVD8VUFE78.	
B.1.2	*Haupttätigkeiten*
Die Deutsche Post AG ist die Muttergesellschaft der DHL Group (wie nachstehend definiert). Die DHL Group ist (nach eigener Einschätzung) ein weltweit führendes Post- und Logistik-Unternehmen. Die DHL Group bietet unter den Marken DHL und Deutsche Post ein umfangreiches Serviceportfolio aus internationalem Expressversand, Frachttransport, Supply-ChainManagement, E-Commerce sowie Post- und Paketdienstleistungen; Deutsche Post ist Europas führender Post- und Paketdienstleister (nach Schätzungen der Deutschen Post). Rund 548.000 Mitarbeiter (durchschnittlich im Jahr 2023 Vollzeitbeschäftige; 2022: 543.000) in über 220 Ländern und Territorien bilden das globale Netzwerk der DHL Group.	
B.1.3	*Hauptanteilseigner*
Die Deutsche Post AG ist eine börsennotierte Gesellschaft. Gemäß den Informationen, die der Deutsche Post AG bis zum 12. März 2024 zur Verfügung stehen, wurden ca. 16,45 % der Aktien der Deutsche Post AG von der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) gehalten, einer Entwicklungsbank, deren Anteile zu 80 % von der Bundesrepublik Deutschland und zu 20 % von den deutschen Bundesländern gehalten werden. Zusätzlich sind der Deutsche Post AG keine sonstigen Anteilseigner bekannt, die (unmittelbar oder mittelbar) eine Beteiligung von 10 % oder mehr an den ausgegebenen Aktien der Deutsche Post AG halten.	

B.1.4	*Hauptgeschäftsführer*

Der Vorstand der Deutsche Post AG besteht aus acht Mitgliedern. Diese sind: Dr. Tobias Meyer, Oscar de Bok, Pablo Ciano, Nikola Hagleitner, Melanie Kreis, Dr. Thomas Ogilvie, John Pearson und Tim Scharwath.

B.1.5	*Identität der Abschlussprüfer*

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Bundesrepublik Deutschland, für den Zeitraum, der durch den geprüften Konzernabschluss für das zum 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr, der durch Bezugnahme in den Basisprospekt aufgenommen wurde, abgedeckt ist.
PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40227 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, für den Zeitraum, der durch den geprüften Konzernabschluss für das zum 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr, der durch Bezugnahme in den Basisprospekt aufgenommen wurde, abgedeckt ist.

B.2	*Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?*

In den folgenden Tabellen sind ausgewählte konsolidierte Finanzinformationen für die Deutsche Post AG und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften (die "**DHL Group**") dargestellt. Die Informationen entstammen den geprüften Konzernabschlüssen der Deutsche Post AG zum 31. Dezember 2023 sowie zum 31. Dezember 2022 und für die dann endenden Geschäftsjahre, soweit nicht anders angegeben.
Soweit Finanzinformationen in den folgenden Tabellen als "geprüft" gekennzeichnet sind, bedeutet dies, dass sie den geprüften Konzernabschlüssen der Deutsche Post AG zum 31. Dezember 2023 sowie zum 31. Dezember 2022 entnommen wurden. Die als "ungeprüft" gekennzeichneten Finanzinformationen wurden auf Basis von Zahlen aus den oben genannten Quellen berechnet.

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember	
	2023	**2022**
	(in Mio. EUR, soweit nicht anders angegeben) (geprüft)	
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT[1])	6.345	8.436
Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit	9.258	10.965
Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit	-2.181	-3.179
Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	-6.898	-7.411

	Zum 31. Dezember	
	2023	**2022[2]**
	(in Mio. EUR, soweit nicht anders angegeben) (geprüft, soweit nicht anders angegeben)	
Bilanzsumme	66.814	68.476
Den Anteilseignern der Deutsche Post AG zurechenbares Eigenkapital	22.477	23.236
Nettofinanzverbindlichkeiten (langfristige Schulden plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel)[3] (ungeprüft)	19.069	18.376

1. Um das "**EBIT**" zu ermitteln werden ausgehend von den Umsatzerlösen und den sonstigen betrieblichen Erträgen der Material- und Personalaufwand, die Abschreibungen und die sonstigen betrieblichen Aufwendungen abgezogen sowie das Ergebnis/der Aufwand aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen ergänzt. Der Vorstand der Deutsche Post AG weist EBIT aus, weil es für die Beurteilung der operativen Ertragskraft der DHL Group hilfreich ist. EBIT ist keine nach IFRS anerkannte Kennzahl für die Ertragskraft. Das von der Deutsche Post AG ausgewiesene EBIT ist nicht unbedingt mit den Kennzahlen für die Ertragskraft, die von anderen Unternehmen als "EBIT" oder unter einer ähnlichen Bezeichnung ausgewiesen werden, vergleichbar.
2. Finanzinformationen, die aus den Vergleichsinformationen für das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr entnommen oder abgeleitet wurden, die im geprüften Konzernabschluss für das zum 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr enthalten sind. Aufgrund der Finalisierung der

Kaufpreisallokationsanpassungen sowie der Umgliederung von Bilanzkonten mit finanziellem Charakter aus den sonstigen Vermögenswerten und sonstigen Verbindlichkeiten in die finanziellen Vermögenswerte bzw. Finanzschulden in dem zum 31. Dezember 2023 endenden Geschäftsjahr wurden die Zahlen für das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr in den Vergleichsinformationen des Konzernabschlusses für das zum 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr angepasst.

3. Die "**Nettofinanzverbindlichkeiten**" sind berechnet als langfristige Finanzschulden plus kurzfristige Finanzschulden abzüglich flüssige Mittel und Zahlungsmitteläquivalente entsprechend den Geschäftsberichten der DHL Group. Die Nettofinanzverbindlichkeiten sind nicht mit der in den Geschäftsberichten der DHL Group ausgewiesenen Nettofinanzverschuldung vergleichbar. Die DHL Group definiert die Nettofinanzverschuldung als Finanzschulden (langfristige und kurzfristige Finanzschulden) abzüglich operativer Finanzschulden, abzüglich flüssige Mittel und Zahlungsmitteläquivalente abzüglich kurzfristige finanzielle Vermögenswerte abzüglich langfristige derivative Finanzinstrumente. Die DHL Group weist ihre Nettofinanzverschuldung in ihren Geschäftsberichten aus, weil sie dies für eine hilfreiche Größe für die Bewertung der Kapitalstruktur der DHL Group hält. Die Nettofinanzverschuldung ist eine alternative Leistungskennzahl, die nicht als IFRS-Kennzahl anerkannt und keine Kennzahl für die Ertragskraft nach den IFRS ist. Die ausgewiesene Nettofinanzverschuldung und die Nettofinanzverbindlichkeiten sind nicht unbedingt mit den Kennzahlen für die Ertragskraft, die von anderen Unternehmen als "Nettofinanzverschuldung" oder "Nettofinanzverbindlichkeiten" oder unter einer ähnlichen Bezeichnung ausgewiesen werden, vergleichbar.

B.3	*Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?*

- Die Post- und Logistikbranche ist grundsätzlich anfällig für konjunkturelle Schwankungen und Instabilität. Eine schwache Wirtschaft und länger anhaltende Instabilität kann grundsätzlich zu einer sinkenden Nachfrage nach Post- und Logistikdienstleistungen führen. Die Deutsche Post AG und die DHL Group sind von dem wirtschaftlichen Umfeld, branchenspezifischen Rahmenbedingungen in der Logistik- und Transportbranche und den zyklischen Trends der Weltwirtschaft abhängig und könnten durch einen regionalen oder weltweiten Konjunkturrückgang, durch Marktkrisen und durch Phasen anhaltender Instabilität beeinträchtigt werden.

- Die Branchen, in denen die DHL Group tätig ist, sind hoch kompetitiv und der Wettbewerb könnte in der Zukunft noch zunehmen. Das Geschäft der DHL Group ist von intensivem Wettbewerb geprägt, der in Zukunft noch zunehmen könnte, insbesondere im Falle gezielter aggressiver Maßnahmen von Wettbewerbern, die zu einem Verlust von Marktanteilen führen oder die DHL Group in sonstiger Weise beeinträchtigen.

- Kommunikations- und Markttrends können sich ändern und zur Folge haben, dass das Briefpostaufkommen weiter zurückgeht oder sich die Nachfrage nach Lieferkettenlösungen ändert. Die zunehmende Nutzung elektronischer Kommunikationsformen hat in den letzten Jahren zu einem Rückgang des deutschen Briefpostmarkts geführt, und die DHL Group rechnet mit einem weiteren Rückgang des Marktes für Briefkommunikation aufgrund der Zunahme der digitalen Kommunikation.

- Die DHL Group ist auf die Unterstützung durch komplexe IT-Systeme angewiesen, deren Funktionsfähigkeit durch interne und externe Faktoren erheblich beeinträchtigt werden könnte. Das Geschäft und die Verwaltung der DHL Group sind von einer IT-Infrastruktur abhängig, die für die tägliche Geschäftsführung und Verwaltung von entscheidender Bedeutung ist.

- DHL Group ist von den Kosten für Transportdienstleistungen abhängig. Jegliche Kostensteigerungen aufgrund von Rohstoffpreisschwankungen, insbesondere schwankenden Treibstoffpreisen (Kerosin, Diesel und Schiffskraftstoffe), die nicht über operative Maßnahmen (z.B. Treibstoffzuschläge) an Kunden weitergegeben werden können, könnten die Umsatzerlöse, die Ertragslage und/oder die Finanzlage der DHL Group beeinträchtigen.

- DHL Group ist dem Risiko des Zahlungsausfalls seiner Vertragspartner ausgesetzt.

- Die DHL Group hat wesentliche Verpflichtungen aus Pensionsplänen.

- Aufgrund der weltweiten Tätigkeit der DHL Group ist sie Devisenschwankungen ausgesetzt. Die DHL Group ist zudem Zinsschwankungen ausgesetzt.

- Die DHL Group nimmt externe Finanzierungsquellen in Anspruch. Eine Herabstufung des Ratings der Deutsche Post AG könnte ihre Finanzierungskosten erhöhen und ihre Möglichkeiten zur Finanzierung ihrer Aktivitäten und Investitionen beeinträchtigen. Neben ihrer intern erwirtschafteten Liquidität ist die Fähigkeit der DHL Group zur Finanzierung ihres Geschäfts von den künftigen Entwicklungen der Finanzmärkte abhängig.

- Die DHL Group ist in zahlreichen Rechtsordnungen tätig, in denen sie mit komplexen Rechtsvorschriften und regulatorischen Anforderungen konfrontiert ist. Die DHL Group ist Compliance-Risiken ausgesetzt und Verstöße gegen geltende Vorschriften könnten sich negativ auf die DHL Group auswirken. Daher ist die DHL Group in zahlreichen Rechtsordnungen mit komplexen Rechtsvorschriften und regulatorischen Anforderungen konfrontiert.

- Die DHL Group unterliegt bei der Festlegung von Preisen regulatorischen Beschränkungen.

C. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

C.1	*Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?*
C.1.1	*Art, Gattung und ISIN*

Die Schuldverschreibungen sind vorrangige, unbesicherte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen, die durch folgende Wertpapierkennnummern eindeutig identifiziert werden: ISIN: XS2784415718, Common Code: 278441571, WKN: A383CT.

C.1.2	*Währung, Stückelung, Anzahl der begebenen Wertpapiere und Laufzeit*

Die Währung der Schuldverschreibungen ist der Euro. Die festgelegte Stückelung je Schuldverschreibungen ist EUR 1.000. Die Anzahl der Schuldverschreibungen beläuft sich auf 1.000.000. Die Schuldverschreibungen haben eine Laufzeit von 12 Jahren, bis zum 25. März 2036.

C.1.3	*Mit den Wertpapieren verbundene Rechte*

Jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen (jeder ein "**Gläubiger**", und zusammen die "**Gläubiger**") ist gegenüber der Emittentin berechtigt, die Zahlung von Zins und Nennbetrag zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Bedingungen**") fällig sind. Die Schuldverschreibungen werden mit einem Satz von 3,500 % jährlich verzinst. Zinsen sind jährlich nachträglich am 25. März eines jeden Jahres zahlbar. Sofern noch nicht zurückgezahlt oder zurückgekauft und storniert, wird jede Schuldverschreibung zu ihrem Kapitalbetrag am 25. März 2036 zurückgezahlt.
Negativverpflichtung: Die Schuldverschreibungen sehen eine Negativverpflichtung vor.
Kündigungsgründe: Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, bei denen die Gläubiger das Recht haben, die sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen (in einigen Fällen vorbehaltlich des Quorums, dass Gläubiger, die mindestens 25% des gesamten Kapitalbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen repräsentieren, ihre Schuldverschreibungen fällig gestellt haben).
Cross-Default: Die Schuldverschreibungen sehen Cross-Default-Bestimmungen vor.
Vorzeitige Rückzahlung: Die Schuldverschreibungen sehen eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen, bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag sowie innerhalb eines dreimonatigen Wahl-Rückzahlungszeitraums vor Endfälligkeit vor.
Kontrollwechsel: Bei Eintritt bestimmter Kontrollwechselereignisse sind die Gläubiger berechtigt, die Rückzahlung oder den Rückkauf aller oder eines Teils ihrer Schuldverschreibungen zum Kapitalbetrag zuzüglich aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen zu verlangen.
Anwendbares Recht: Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

C.1.4	*Rang der Wertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Fall einer Insolvenz*

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

C.1.5	*Beschränkungen der freien Handelbarkeit der Wertpapiere*

Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

C.2	*Wo werden die Wertpapiere gehandelt?*

Bei der Luxembourg Stock Exchange wurde ein Antrag auf Notierung der Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (Official List) der Luxembourg Stock Exchange und auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxembourg Stock Exchange gestellt.

C.3	*Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?*

- Die Entwicklung der Marktpreise der Schuldverschreibungen ist von verschiedenen Faktoren abhängig, wie z. B. dem Marktzinsniveau, der Politik von Zentralbanken, gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen, Inflationsraten oder einer fehlenden oder übermäßigen Nachfrage nach

Schuldverschreibungen der betreffenden Art. Die Gläubiger sind daher dem Risiko einer ungünstigen Entwicklung der Marktpreise ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, und dieses Risiko könnte sich realisieren, wenn Gläubiger ihre Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit verkaufen. Falls sich ein Gläubiger entscheidet, seine Schuldverschreibungen bis zur Endfälligkeit zu halten, werden die Schuldverschreibungen zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Betrag zurückgezahlt.

- Es besteht das Risiko, dass sich kein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entwickelt oder, falls sich ein solcher Sekundärmarkt entwickelt, dieser keinen Bestand hat. Der Umstand, dass die Schuldverschreibungen börsennotiert sein können, führt nicht unbedingt zu einer höheren Liquidität als bei nicht börsennotierten Schuldverschreibungen.

D. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGELTEN MARKT

D.1	*Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?*

Die Schuldverschreibungen können Anlegern zu einem Ausgabepreis von 99,278 % von BNP Paribas, Citigroup Global Markets Europe AG, Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale und UniCredit Bank GmbH (zusammen, das "**Bankenkonsortium**") angeboten werden.
Da das Bankenkonsortium und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiterverkauft 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 vom 21. März 2024 bis 25. März 2024 zu verwenden, kann es sein, dass nachfolgend öffentliche Angebote der Schuldverschreibungen durch das Bankenkonsortium und/oder weitere Finanzintermediäre in der Republik Österreich, in der Bundesrepublik Deutschland, in der Republik Irland, im Großherzogtum Luxemburg oder in den Niederlanden stattfinden.
Zulassung zum Handel: Bei der Luxembourg Stock Exchange wurde ein Antrag auf Notierung der Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (Official List) der Luxembourg Stock Exchange und auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxembourg Stock Exchange gestellt.
Geschätzte Gesamtkosten der Emission und/oder des Angebots (einschließlich der den Anlegern von der Emittentin oder dem Anbieter berechneten Kosten): EUR 3.440.000, den Anlegern werden von der Emittentin keine Kosten berechnet.

D.2	*Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?*

Gründe für das Angebot oder für die Zulassung zum Handel:
Der Nettoerlös aus der Emission wird für allgemeine Unternehmenszwecke, einschließlich der Refinanzierung bestehender Finanzverbindlichkeiten, verwendet.
Geschätzter Nettoerlös: EUR 990.280.000
Für das Angebot gilt eine Übernahmevereinbarung mit fester Übernahmeverpflichtung: Ja
Interessenkonflikte: Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass Mitglieder des Bankenkonsortiums und mit ihm verbundene Unternehmen Kunden von, Kreditnehmer der oder Kreditgeber der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind Mitglieder des Bankenkonsortiums an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen.