

INFORMATION MEMORANDUM  
dated 8 December 2020

# FRAPORT AG

## FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE

(Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)

as Issuer

### EUR 500,000,000 Euro Commercial Paper Programme

Rating of the Programme: Not rated

*Arranger*

**DZ BANK AG**

*Dealers*

**BayernLB  
Commerzbank**

**BNP PARIBAS  
DZ BANK AG**

**Landesbank Baden-Württemberg**

*Issuing and Paying Agent*

**DZ BANK AG**

**TABLE OF CONTENTS**

	<b>Page</b>
<b>IMPORTANT NOTICE</b>	<b>3</b>
<b>DESCRIPTION OF THE PROGRAMME</b>	<b>6</b>
<b>DESCRIPTION OF THE ISSUER</b>	<b>8</b>
<b>CERTIFICATION OF INFORMATION</b>	<b>10</b>
<b>INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL</b>	<b>10</b>
<b>FORM OF GLOBAL NOTE</b>	<b>11</b>
<b>CONDITIONS OF ISSUE</b>	<b>15</b>
<b>SELLING RESTRICTIONS</b>	<b>25</b>
<b>NAMES AND ADDRESSES</b>	<b>27</b>

## Important Notice

This Information Memorandum (together with any supplementary information memorandum and information incorporated herein by reference, the "**Information Memorandum**") contains summary information provided by Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide ("**Fraport AG**" or the "**Issuer**") in connection with a euro commercial paper programme (the "**Programme**") under which the Issuer may issue and have outstanding at any time commercial paper notes (the "**Notes**") up to a maximum aggregate amount of EUR 500,000,000 or the equivalent in other currencies. Under the Programme, the Issuer may issue Notes outside the United States other than to U.S. Persons as defined in and pursuant to Regulation S ("**Regulation S**") under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"). The Issuer has, pursuant to a dealer agreement dated 8 December 2020 (the "**Dealer Agreement**"), appointed DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("**DZ BANK AG**") as arranger for the Programme (the "**Arranger**") and Bayerische Landesbank, BNP PARIBAS, Commerzbank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main and Landesbank Baden-Württemberg as dealers for the Notes (together with further dealers appointed under the Programme from time to time, the "**Dealers**") and authorised and requested the Dealers to circulate this Information Memorandum in connection with the Programme on their behalf to purchasers or potential purchasers of the Notes.

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

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

The Issuer has confirmed to the Arranger and the Dealers that the information contained or incorporated by reference in this Information Memorandum is true and accurate in all material respects and not misleading and that there are no other facts the omission of which would make this Information Memorandum as a whole or any such information contained or incorporated by reference herein misleading.

Neither the Issuer, the Arranger nor the Dealers accept any responsibility, express or implied, for updating this Information Memorandum and neither the delivery of this Information Memorandum nor any offer or sale made on the basis of the information in this Information Memorandum shall under any circumstances create any implication that this Information Memorandum is accurate at any time subsequent to the date hereof with respect to the Issuer or that there has been no change in the business, financial condition or affairs of the Issuer since the date hereof.

No person is authorised by the Issuer to give any information or to make any representation not contained in this Information Memorandum and any information or representation not contained herein must not be relied upon as having been authorised. Neither the Arranger nor any Dealer has independently verified the information contained in this Information Memorandum. Accordingly, no representation or warranty or undertaking (express or implied) is made, and no responsibility or liability is accepted by the Arranger or the Dealers as to the authenticity, origin, validity, accuracy or completeness of, or any errors in or omissions from, any information or statement contained in this Information Memorandum or in or from any accompanying or subsequent material or presentation.

The information contained in this Information Memorandum is not and should not be construed as a recommendation by the Arranger, the Dealers or the Issuer that any recipient should purchase Notes. Each such recipient must make and shall be deemed to have made its own independent assessment and investigation of the financial condition, affairs and creditworthiness of the Issuer and of the Programme as it may deem necessary and must base any investment decision upon such independent assessment and investigation and not on this Information Memorandum.

Neither the Arranger nor any Dealer undertakes to review the business or financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme, nor undertakes to advise any recipient of this Information Memorandum of any information or change in such information coming to the Arranger's or any Dealer's attention. Neither the Arranger nor any of the Dealers accepts any liability in relation to this Information Memorandum or its distribution by any other person. **THIS INFORMATION MEMORANDUM DOES NOT, AND IS NOT INTENDED TO, CONSTITUTE AN OFFER OR INVITATION TO ANY PERSON TO PURCHASE NOTES.** The distribution of this Information Memorandum and the offering for sale of Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes, in certain jurisdictions, may be restricted by law. Persons obtaining this Information Memorandum or any Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes are required by the Issuer, the Arranger and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. In particular, but without limitation, such persons are required to comply with the restrictions on offers or sales of Notes and on distribution of this Information Memorandum and other information in relation to the Notes and the Issuer set out under "**Selling Restrictions**" below.

**THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT AND, SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS, MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S).**

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

Solely by virtue of appointment as Arranger or Dealer, as applicable, on the Programme, neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593.

## **TAX**

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

## **INTERPRETATION**

Expressions defined or used in the Conditions of Issue of the Notes shall have the same meaning when used elsewhere in this Information Memorandum.

In this Information Memorandum, references to "€", "EUR", "Euro" or "euro" are to the lawful currency of the member states participating in the European Monetary Union.

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

## **DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**

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

Any statement contained in a document incorporated by reference into this Information Memorandum shall be deemed to be modified or superseded to the extent that a statement contained in any subsequent document which is also incorporated by reference into this Information Memorandum modifies or supersedes such statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Information Memorandum.

Except as provided above, no other information is incorporated by reference into this Information Memorandum.

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

1	DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	
1.1	Name of the programme	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Euro Commercial Paper Programme
1.2	Type of programme	Euro Commercial Paper Programme
1.3	Name of the issuer	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (" <b>Fraport AG</b> " or the " <b>Issuer</b> ")
1.4	Type of issuer	Non-financial corporation.
1.5	Purpose of the programme	The net proceeds of the issue of the Notes will be used for general financing purposes of the Issuer, including the refinancing of existing debt.
1.6	Programme size (ceiling)	EUR 500,000,000 or the equivalent in other currencies.
1.7	Characteristics and form of the Notes	Notes will be issued in bearer form and will be represented by one or more global notes (each, a " <b>Global Note</b> "). Definitive Notes will not be issued. The Notes will be issued in tranches on a continuous basis. Notes comprised in a series will have identical terms.
1.8	Yield basis	The Notes may be issued on a discounted basis.
1.9	Currencies of issue of the Notes	Subject to any applicable legal or regulatory restrictions or requirements of the relevant central bank, Notes may be issued in Euro or in any other currency as may be agreed by the Issuer and the relevant Dealer.
1.10	Maturity of the Notes	Subject to any applicable legal or regulatory restrictions or requirements, Notes will have a maturity of at least one day but no more than 364 days (from and including the settlement date to but excluding the maturity date) according to the conditions fixed at the time of issue of the respective Notes.
1.11	Minimum Issuance Amount	Notes will be issued in series, each in an aggregate principal amount of not less than EUR 2,500,000 or the equivalent in other currencies. The Issuer and the relevant Dealer may agree on a smaller aggregate principal amount for series of Notes provided that such aggregate principal amount will not be less than EUR 1,000,000 or the equivalent in other currencies.
1.12	Minimum denomination of the Notes	EUR 100,000 each (or the equivalent in other currencies) or such higher denomination as conventionally and legally accepted for commercial paper in the relevant currency.
1.13	Status of the Notes	<p>Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.</p> <p>The Conditions of Issue contain a negative pledge provision of the Issuer.</p>

1.14	Governing law that applies to the Notes	German law.
1.15	Listing	No application will be made to list the Notes on any stock exchange.
1.16	Settlement system	Global Notes will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (" <b>CBF</b> ") or a common depository for Clearstream Banking SA, Luxembourg (" <b>CBL</b> ") and/or Euroclear Bank SA/NV, Brussels (" <b>Euroclear</b> " and, together with CBF and CBL, the " <b>Clearing Systems</b> ").
1.17	Rating(s) of the Programme  Ratings can come under review at any time by the rating agencies. Investors shall refer to the relevant rating agencies in order to have access to the latest ratings.	Not rated.
1.18	Guarantor(s)	No.
1.19	Issuing and paying agent(s)	All payments on the Notes shall be made through DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, acting as issuing and paying agent for the Issuer (the " <b>Issuing and Paying Agent</b> "). The Issuing and Paying Agent will transfer the amounts payable to the Clearing System holding the Global Note for payment to the holders of the Notes (the " <b>CP Holders</b> ").
1.20	Arranger(s)	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main.
1.21	Dealer(s)	Bayerische Landesbank BNP PARIBAS Commerzbank Aktiengesellschaft DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Landesbank Baden-Württemberg
1.22	Selling restrictions	See "Selling Restrictions" on page 25 of this Information Memorandum.
1.23	Taxation	The Conditions of issue of the Notes contain a tax gross up provision of the Issuer and a call right for reasons of taxation.
1.24	Involvement of national authorities	No.  Any Notes issued under the Programme will not fall within the scope of the German Securities Prospectus Act ( <i>Wertpapierprospektgesetz</i> - " <b>WpPG</b> "), as of 22 June 2005, as amended, pursuant to item 1 of Section 2 WpPG and item a) of Article 2 of the Directive (EU) 2017/1129, as Notes issued under the Programme will have a term of less than 12 months.
1.25	Contact details	See "Names and Addresses" at the end of this Information Memorandum.

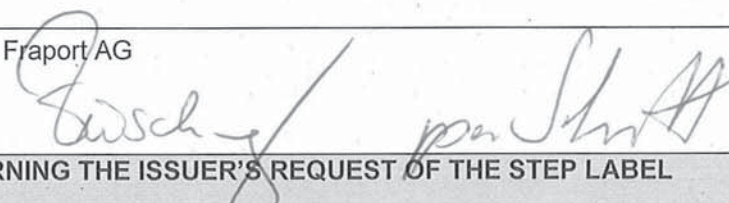
1.26	Additional information on the programme	None.
1.27	Auditors of the issuer, who have audited the accounts of the issuer's annual report	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Friedrich-Ebert-Anlage 35-37 60327 Frankfurt am Main Germany

2	DESCRIPTION OF THE ISSUER	
2.1	Legal name	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide
2.2	Legal form/status	Fraport AG is a German stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> )
2.3	Date of incorporation /establishment	Fraport AG was founded as "Südwestdeutsche Luftverkehrs AG" on 2 July 1924
2.4	Registered office or equivalent (legal address)	Flughafen, Building 178, 60547 Frankfurt am Main, Germany
2.5	Registration number, place of registration	HRB 7042, Frankfurt am Main
2.6	Issuer's mission	<p>Fraport AG's object is particularly the operation, maintenance, development and expansion of Frankfurt/Main Airport ("<b>Frankfurt Airport</b>"). The object of Fraport AG comprises furthermore the operation, maintenance, development and expansion of other airports, infrastructure facilities and real estate nationwide and abroad, the provision of services related thereto, as well as the use and marketing nationwide and abroad of the information and skills acquired thereby.</p> <p>Fraport AG may engage in all actions and undertake all measures which are deemed to directly or indirectly support the achievement of its object.</p> <p>Fraport AG may establish or acquire companies of the same or similar kind, to acquire participation interests therein, as well as to conclude enterprise agreements. Fraport AG may consolidate companies under one management or limit itself to the management of participation interests.</p>
2.7	Brief description of current activities	Fraport AG provides operational and administrative services for airport and terminal operation as well as other airport affiliated services. Its main site Frankfurt Airport, one of the largest passenger and cargo airports in the world, is owned by Fraport AG. Outside Frankfurt Airport, Fraport AG operates a variety of international airports mainly on concession basis.
2.8	Capital or equivalent	Share capital ( <i>Grundkapital</i> ): EUR 924,687,040.
2.9	List of main shareholders ( <i>optional</i> )	<p>State of Hesse: 31.31%*;            Stadtwerke Frankfurt am Main Holding GmbH: 20.32%*;            Deutsche Lufthansa AG: 8.44%;</p> <p>* Due to the interest of 31.31% held by the State of Hesse and 20.32% held by Stadtwerke Frankfurt am Main Holding</p>



		GmbH as well as the consortium agreement concluded between these shareholders on 18 and 23 April 2001 (supplemented on 2 December 2014), Fraport AG is a publicly controlled enterprise.
2.10	Listing of the shares of the Issuer	Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange (Prime Standard)
2.11	Composition of governing bodies and supervisory bodies	<p><u>Executive Board</u>  Dr. Stefan Schulte (Chairman)  Anke Giesen  Michael Müller  Dr. Pierre Dominique Prümm  Dr. Matthias Zieschang</p> <p><u>Supervisory Board</u>  Michael Boddenberg (Chairman)  Claudia Amier  Devrim Arslan  Uwe Becker  Hakan Bölükmeşe  Hakan Cicek  Detlev Draths  Peter Feldmann  Peter Gerber  Dr. Margarete Haase  Frank-Peter Kaufmann  Dr. Ulrich Kipper  Lothar Klemm  Birgit Kother  Michael Odenwald  Qadeer Rana  Mathias Venema  Sonja Wärntges  Katharina Wesenick  Prof. Dr.-Ing. Katja Windt</p>
2.12	Accounting Method <i>(optional)</i>	Unless otherwise stated in the respective financial statements: International Financial Reporting Standards as adopted in the European Union (IFRS) for consolidated financial statements and German Commercial Code ( <i>Handelsgesetzbuch, HGB</i> ) for annual financial statements
2.13	Accounting Year <i>(optional)</i>	Calendar Year.
2.14	Fiscal Year <i>(optional)</i>	Calendar Year.
2.15	Other short term programmes of the Issuer <i>(optional)</i>	The Issuer has not set up any other commercial paper programmes or similar short term programmes.

2.16	Ratings/s of the Issuer  Ratings can come under review at any time by the rating agencies. Investors shall refer to the relevant rating agencies in order to have access to the latest ratings.	Not rated.
2.17	Additional information on the issuer	<a href="https://www.fraport.com">https://www.fraport.com</a>

3	<b>CERTIFICATION OF INFORMATION</b> <i>Optional</i>	
3.1	Person responsible for the Information Memorandum	Fraport AG
	Contact Person	For information purposes please contact: Michael Schütt Phone: +49 69 690 70953 Email: m.schuett@fraport.de Department FIR-FF
3.2	Declaration of the person(s) responsible for the Information Memorandum:	To the knowledge of the Issuer, the information contained in this Information Memorandum is true and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.
3.3	Date, Place of signature, Signature	Frankfurt am Main, 8 December 2020
		Fraport AG 
4	<b>INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL</b>	
4.1	<p>An application for a STEP label for this Programme will be made to the STEP Secretariat. Information as to whether the STEP label has been granted for this Programme may be made available on the STEP market website (initially <a href="http://www.stepmarket.org">www.stepmarket.org</a>). This website is not sponsored by the Issuer and the Issuer is not responsible for its content or availability.</p> <p>Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions "STEP", "STEP Market Convention", "STEP label", "STEP Secretariat", and "STEP market website" shall have the meaning assigned to them in the Market Convention on Short-Term European Paper dated 19 May 2015 and adopted by the ACI – The Financial markets Association and the European Money Markets Institute (as amended from time to time).</p>	

## FORM OF GLOBAL NOTE

### Muster der Globalurkunde

ISIN •

WKN •

Common Code •

### FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE

(die "Emittentin")

Globalurkunde Nr. • /Serie Nr. [(Tranche)]<sup>1</sup> •

- |   |   |
|---|---|
| <b>1. Gesamtnennbetrag:</b>                                     | •   |
| <b>2. Währung:</b>   | •   |
| <b>3. Anzahl der Schuldverschreibungen:</b>                     | •   |
| <b>4. Nennbetrag jeder<br/>Schuldverschreibung<sup>2</sup>:</b> | •   |
| <b>5. Diskontierungssatz:</b>                                   | • % p.a.  |
| <b>6. Zinstagequotient:</b>                                     | <input type="checkbox"/> actual/360 <input type="checkbox"/> anderer:   |
| <b>7. Valutierungstag:</b>                                      | •   |
| <b>8. Fälligkeitstag:</b>                                      | •   |
| <b>9. Emissions- und Zahlstelle:</b>                            | <input type="checkbox"/> DZ BANK AG Deutsche<br>Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am<br>Main<br><input type="checkbox"/> <sup>3</sup> Andere |
| <b>10. Clearingsystem:</b>                                      | <input type="checkbox"/> CBF <input type="checkbox"/> CBL / Euroclear   |

---

<sup>1</sup> Falls die Schuldverschreibungen im Rahmen des eMission-Verfahrens begeben werden soll, bitte einfügen.

<sup>2</sup> Die Schuldverschreibungen werden in einer Mindeststückelung von jeweils EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung begeben.

<sup>3</sup> Falls DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main nicht die Emissions- und Zahlstelle ist, den Namen der Emissions- und Zahlstelle angeben.

Diese Globalurkunde verbrieft die vorstehend bezeichneten Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") und wird von dem oben erwähnten Clearingsystem verwahrt.

Für die Schuldverschreibungen gelten die dieser Globalurkunde beigefügten Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Danach ist die Emittentin verpflichtet, die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge an den Inhaber dieser Globalurkunde oder gemäß dessen Weisung in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen zu leisten.

*[Unterschriftenblock für Einreichung der Globalurkunde im physischen Verfahren*

\_\_\_\_\_  
(Ort/Datum)

**Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide**

\_\_\_\_\_

**Kontrollunterschrift von oder im Namen von  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**

\_\_\_\_\_ ]

*[Unterschriftenblock für Einreichung der Globalurkunde im eMission Verfahren<sup>4</sup>*

[Clearingsystem bzw. Emissions- und Zahlstelle einfügen] im Namen und in Vollmacht der Emittentin

\_\_\_\_\_ ]  
(Ort/Datum)

<sup>4</sup> Ein entsprechender Wortlaut kann enthalten sein, wenn die Urkunde von einem Dritten – insbesondere dem Clearingsystem oder der Emissions- und Zahlstelle – im Namen und in Vollmacht der Emittentin unterzeichnet wird.

## FORM OF GLOBAL NOTE

*The German text shall be the legally binding version. The English language translation is provided for convenience only.*

**ISIN •**

**WKN •**

**Common Code •**

### FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE

(the "Issuer")

Global Note No. • / Series No. [(Tranche)]<sup>1</sup>•

- |            |   |  |
|------------|---|--|
| <b>1.</b>  | <b>Aggregate Principal Amount:</b>                    | •  |
| <b>2.</b>  | <b>Currency:</b>                                      | •  |
| <b>3.</b>  | <b>Number of Notes:</b>                               | •  |
| <b>4.</b>  | <b>Principal Amount<br/>of each Note<sup>2</sup>:</b> | •  |
| <b>5.</b>  | <b>Rate of Discount:</b>                              | • % p.a.   |
| <b>6.</b>  | <b>Day Count Fraction:</b>                            | <input type="checkbox"/> actual / 360 <input type="checkbox"/> other:  |
| <b>7.</b>  | <b>Settlement Date:</b>                               | •  |
| <b>8.</b>  | <b>Maturity Date:</b>                                 | •  |
| <b>9.</b>  | <b>Issuing and Paying Agent:</b>                      | <input type="checkbox"/> DZ BANK AG Deutsche Zentral-<br>Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main<br><input type="checkbox"/> <sup>3</sup> Other |
| <b>10.</b> | <b>Clearing System:</b>                               | <input type="checkbox"/> CBF <input type="checkbox"/> CBL / Euroclear  |

---

<sup>1</sup> If the Notes shall be issued under the eMission procedure, please insert.

<sup>2</sup> The Notes will be issued with a minimum denomination of EUR 100,000 each or the equivalent in another currency.

<sup>3</sup> If Issuing and Paying Agent is not DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, specify other Issuing and Paying Agent.

This Global Note represents the above-mentioned notes (the "**Notes**") and will be deposited with the Clearing System specified above.

The Notes are subject to the Conditions of Issue annexed hereto (the "**Conditions**"). The Issuer undertakes to pay to, or to the order of, the bearer of this Global Note the amounts payable in respect of the Notes represented by this Global Note in accordance with the Conditions.

*[Signature block for submission of the Global Note via physical procedure*

\_\_\_\_\_  
(Place/Date)

**Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide**

\_\_\_\_\_  
**authenticated by or on behalf of  
DZ BANK AG Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**

*[Signature block for submission of the Global Note via eMission<sup>4</sup>*

[Insert Clearing System or Issuing and Paying Agent] in the name and on behalf of the Issuer

\_\_\_\_\_  
(Place/Date)

\_\_\_\_\_  
<sup>4</sup> This wording may be included if the Global Note is signed by a third party – in particular the Clearing System or the Issuing and Paying Agent- in the name and on behalf of the Issuer.

## CONDITIONS OF ISSUE

### Emissionsbedingungen

#### § 1

#### Allgemeine Bestimmungen

(1) Der Gesamtnennbetrag, die Währung und die Anzahl der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") sowie der Nennbetrag jeder einzelnen Schuldverschreibung bestimmen sich nach den Angaben auf der Globalurkunde (die "**Globalurkunde**").

(2) Das durch die Schuldverschreibungen begründete Rechtsverhältnis bestimmt sich nach diesen Emissionsbedingungen.

(3) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(4) Die Schuldverschreibungen sind für ihre gesamte Laufzeit in einer Globalurkunde verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(5) Die Globalurkunde trägt die eigenhändige(n) oder faksimilierte(n) Unterschrift(en) von einer oder mehreren durch die Emittentin für diesen Zweck bevollmächtigten Person(en) sowie die eigenhändige oder faksimilierte Kontrollunterschrift von oder im Namen der Emissions- und Zahlstelle. Im Fall der Einreichung der Globalurkunde im eMission Verfahren bei CBF entfällt die Kontrollunterschrift der oder im Namen der Emissions- und Zahlstelle.

(6) Die Globalurkunde wird vom Clearingsystem verwahrt, bis alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet jeweils Clearstream Banking AG ("**CBF**") oder einen gemeinsamen Verwahrer für Clearstream Banking S.A. ("**CBL**") und/oder Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), wie auf der Globalurkunde angegeben. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde gemäß den Bestimmungen und Regularien von CBF, CBL oder Euroclear übertragbar.

### Conditions of Issue

#### § 1

#### General Provisions

(1) The aggregate principal amount, the currency and the number of notes (the "**Notes**") as well as the principal amount of each Note shall be as set forth on the face of the global note (the "**Global Note**").

(2) The legal relations created by the Notes are governed by these Conditions of Issue.

(3) The Notes are issued to bearer.

(4) The Notes are represented for their entire life by the Global Note. No definitive Notes and interest coupons will be issued.

(5) The Global Note bears the manual or facsimile signature(s) of one or more representative(s) of the Issuer authorised for this purpose and the manual or facsimile control signature of or on behalf of the Issuing and Paying Agent. If submission of the Global Note is made by CBF via the eMission procedure, the control signature of or on behalf of the Issuing and Paying Agent is not required.

(6) The Global Note will be deposited with the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means each of Clearstream Banking AG ("**CBF**") or a depositary common to Clearstream Banking S.A. ("**CBL**") and/or Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), as specified on the Global Note. The Notes are transferable as co-ownership participations in the Global Note in accordance with the terms and regulations of CBF, CBL or Euroclear.

**§ 2**  
**Status, Negativverpflichtung**

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

(2) Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissions- und Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Sicherungsrechte für Kapitalmarktverbindlichkeiten zu bestellen und auch keine diesbezüglichen Verpflichtungen einzugehen, ohne gleichzeitig den Gläubigern der Schuldverschreibungen (die "**CP-Gläubiger**") gleichwertige, gleichartige oder gleichrangige Sicherungsrechte zu bestellen; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswerts erhöht wird.

Für die Zwecke dieses § 2 bedeutet "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit (gleich ob Kapital, Aufgeld, Zinsen oder andere Beträge) der Emittentin bezüglich Geldaufnahmen durch die Emittentin in Form von, oder verbrieft durch, Schuldverschreibungen, Anleihen oder ähnliche Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von weniger als einem Jahr, soweit sie an einer Börse oder im Freiverkehr quotiert oder notiert sind oder gehandelt werden oder werden können oder Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen nach deutschem Recht.

Für die Zwecke dieses § 2 bedeutet "**Sicherungsrecht**" eine Hypothek, eine Grundschuld, ein Pfandrecht, eine Sicherungsabtretung, eine Sicherungsübereignung sowie jedes andere Sicherungsrecht mit dinglicher Wirkung, das zur Besicherung der Verpflichtung einer Person bestellt wird.

**§ 2**  
**Status, Negative Pledge**

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

(2) The Issuer undertakes, so long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Issuing and Paying Agent, not to provide any security interest in respect of any Capital Market Indebtedness and not to enter into any obligations in this respect without at the same time providing the holders of the Notes (the "**CP Holders**") with equivalent (*gleichwertig*) or similar (*gleichartig*) Security Interests or Security Interests of equal rank (*gleichrangig*), provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to any Security Interest existing on property at the time of the acquisition thereof by the Issuer, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant property.

For the purpose of this § 2, "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any present or future indebtedness (whether being principal, premium, interest or other amounts) of the Issuer in respect of money borrowed by the Issuer which is in the form of, or represented by, bonds, notes or any similar securities with an original term of less than one year which are or are capable of being quoted, listed or traded on any stock exchange or over-the-counter securities market or certificates of indebtedness and registered bonds governed by German law.

For the purpose of this § 2, "**Security Interest**" shall mean any mortgage, land charge, lien, assignment for security purposes, transfer of title for security purposes and any other security interest with in rem effect, which has been provided to secure any obligation of a person.



### § 3 Fälligkeit

Die Schuldverschreibungen werden an dem in der Globalurkunde genannten Fälligkeitstag ("**Fälligkeitstag**") zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt.

### § 4 Zinsen

(1) Die Schuldverschreibungen werden am in der Globalurkunde genannten Valutierungstag ("**Valutierungstag**") mit einem Abschlag von ihrem Nennbetrag (bzw. mit einem Aufschlag auf ihren Nennbetrag, wenn der Diskontierungssatz negativ ist) begeben. Der Diskontierungssatz ("**Diskontierungssatz**") ist der in der Globalurkunde genannte. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) Rechnerisch aufgelaufene Zinsen werden gemäß dem in der Globalurkunde genannten Zinstagequotienten berechnet.

(3) Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, Zinsen in Höhe des gesetzlichen festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>5</sup> an.

### § 5 Zahlungen

(1) Die Emittentin verpflichtet sich, fällige Beträge in der Währung zu zahlen, auf die die Schuldverschreibungen lauten.

(2) Die Zahlungen fälliger Beträge erfolgen vorbehaltlich eines Einbehalts oder Abzugs (sofern rechtlich erforderlich) aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweitig gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu über die DZ

### § 3 Maturity

The Notes will be redeemed at their principal amount on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Global Note.

### § 4 Interest

(1) The Notes are issued at a discount to their principal amount (or, if the rate of discount is a negative rate, a surcharge on its principal amount) on the settlement date specified in the Global Note (the "**Settlement Date**"). The rate of discount (the "**Discount Rate**") is specified in the Global Note. There will be no periodic payments of interest on the Notes.

(2) Calculative accrued interest will be calculated in accordance with the Day Count Fraction as specified in the Global Note.

(3) If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>6</sup>.

### § 5 Payments

(1) The Issuer undertakes to pay all amounts, as and when due, in the currency in which the Notes are denominated.

(2) Payments shall be made subject to any withholding or deduction (if required by law) required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto via DZ BANK AG Deutsche Zentral-

<sup>5</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.

<sup>6</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch).

BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, sofern nicht auf der Globalurkunde eine andere Emissions- und Zahlstelle (die "**Emissions- und Zahlstelle**") benannt ist. Die Emissions- und Zahlstelle wird die zu zahlenden Beträge an das Clearingsystem zum Zwecke der Weiterleitung an die/den CP-Gläubiger überweisen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den CP-Gläubigern befreit.

(3) Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen auf einen Tag, der kein Bankarbeitstag ist, dann haben die CP-Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankarbeitstag. Die CP-Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

**"Bankarbeitstag"** ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und

- (i) an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen abzuwickeln; oder
- (ii) falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten, an dem Geschäftsbanken in Frankfurt am Main und am Hauptfinanzplatz des Landes der Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, Zahlungen abwickeln.

## § 6 Steuern

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

Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, unless any other issuing and paying agent (the "**Issuing and Paying Agent**") is named on the Global Note. The Issuing and Paying Agent will transfer the amounts payable to the Clearing System for payment to the CP Holders. The Issuer shall be discharged from its payment obligations to the CP Holder(s) by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(3) If the date for payment of any amount in respect of the Notes is not a Banking Day then the CP Holders shall not be entitled to payment until the next Banking Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

**"Banking Day"** shall be a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System settles payments and

- (i) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) are operational to settle the relevant payments; or
- (ii) if the Notes are not denominated in Euro, on which commercial banks in Frankfurt am Main and the principal financial centre of the country of the currency in which the Notes are denominated settle payments.

## § 6 Taxes

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

"**Zusätzlichen Beträge**"); die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des CP-Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des CP-Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 8 wirksam wird; oder
- (e) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können.

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

taxes or duties which

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a CP Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the CP Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding; or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal becomes due or all due amounts are duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 8, whichever occurs later, or
- (e) are withheld or deducted by a paying agent from a payment if the payment could have been made by another paying agent without such withholding or deduction.

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

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß § 8 gegenüber den CP-Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag ("**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**") 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) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in diesem § 6 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann. Die Emittentin wird die Emissions- und Zahlstelle umgehend über die Kündigung informieren.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 8 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt.

"**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" ist der Betrag, der sich nach Maßgabe der nachfolgenden Formel bestimmt:

(a)

$$RB_k = \frac{NB}{1 + \frac{D * T}{100 * 360}}$$

hierbei ist  $RB_k$  der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (ausmachender Betrag), NB der Nennbetrag (wie in der Globalurkunde genannt), D der Zähler des Diskontierungssatzes p.a. (wie in der

by the Issuer.

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 latest tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in this § 6), 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 CP Holders in accordance with § 8 at the early redemption amount (the "**Early Redemption Amount**"). The Issuer will inform the Issuing and Paying Agent without undue delay of any such termination.

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.

Any such notice shall be given in accordance with § 8. 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.

"**Early Redemption Amount**" is the amount to be determined in accordance with the following formula:

(a)

$$RB_k = \frac{NB}{1 + \frac{D * T}{100 * 360}}$$

where  $RB_k$  means the Early Redemption Amount, NB means the Principal Amount (as specified in the Global Note), D means the numerator of the Discount Rate per annum (as specified in the Global Note) and

Globalurkunde genannt) und T die Restlaufzeit einer Schuldverschreibung in der tatsächlichen Anzahl an Tagen vom vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in der Globalurkunde genannt) (ausschließlich); oder

T means the remaining life to maturity of a Note in actual number of days from the early redemption date (including) to the Maturity Date (as specified in the Global Note) (excluding); or

- (b) falls ein anderer Zinstagequotient in der Globalurkunde genannt ist, wird der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag auf Basis dieser, aus dem geänderten Zinstagequotient folgenden anderen Berechnungsmethode bestimmt.

- (b) if a different day count fraction has been specified in the Global Note, the Early Redemption Amount shall be calculated on the basis of such, due to the changed day count fraction, different method of calculation.

## § 7 Kündigung

(1) Jeder CP-Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder sonstige auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge nicht innerhalb von 10 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitsdatum zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissions- und Zahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem CP-Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin in Liquidation geht (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, sofern die andere oder neue Gesellschaft oder gegebenenfalls die anderen neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin übernimmt oder übernehmen); oder
- (d) bei der Emittentin der Insolvenzfall eintritt. Ein Insolvenzfall ist gegeben, wenn die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird und

1. die Emittentin den Antrag für ein solches Verfahren gestellt hat; oder
2. die Emittentin zahlungsunfähig im Sinne des § 17 Insolvenzordnung oder überschuldet im Sinne des § 19 Insolvenzordnung ist; oder

## § 7 Events of Default

(1) Each CP Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at their Early Redemption Amount, if

- (a) the Issuer fails to pay principal or any other amounts due on the Notes within 10 days after 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 30 days after the Issuing and Paying Agent has received notice thereof from a CP Holder, or
- (c) the Issuer enters into *liquidation* (except in connection with a merger or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets and liabilities of the Issuer); or
- (d) an insolvency event occurs in respect of the Issuer. Insolvency event means that an application for the opening of insolvency proceedings over the assets of the Issuer has been filed and

1. the Issuer has applied for such proceedings; or
2. the Issuer is unable to pay its debt (*zahlungsunfähig*) within the meaning of § 17 German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) or is overindebted

(*überschuldet*) within the meaning of § 19 German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*); or

3. ein Gericht Sicherungsmaßnahmen nach § 21 Insolvenzordnung angeordnet hat.

3. a court has ordered preservation measures within the meaning of § 21 German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

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

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

(2) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen hat gemäß § 8 (3) zu erfolgen. Der Kündigung ist ein Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 11 Absatz (3) definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der benachrichtigende CP-Gläubiger zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist, beizufügen.

(2) Any notice declaring Notes due shall be given in accordance with § 8(3). Such notice shall include a proof that the notifying CP Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a statement of his Custodian (as defined in § 11(3)) or any other appropriate manner.

### **§ 8 Mitteilungen**

### **§ 8 Notices**

(1) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen im Bundesanzeiger und, soweit darüber hinaus rechtlich erforderlich, in den weiteren gesetzlich bestimmten Medien. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(1) All notices concerning the Notes shall be made in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and, if legally required, in the form of media determined by law in addition thereto. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) Die Emittentin kann eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die CP-Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den CP-Gläubigern mitgeteilt.

(2) The Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the CP Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

(3) Mitteilungen, die von einem CP-Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich oder in Textform an die Emissions- und Zahlstelle erfolgen.

(3) Notices to be given by any CP Holder shall be made by means of a written declaration or in text form to the Issuing and Paying Agent.

### **§ 9 Emissions- und Zahlstelle**

### **§ 9 Issuing and Paying Agent**

(1) Die Emissions- und Zahlstelle in ihrer Eigenschaft als solche handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den CP-Gläubigern. Die Emissions- und Zahlstelle haftet dafür, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt, entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.

(1) The Issuing and Paying Agent in its capacity as such is acting exclusively as agent of the Issuer and does not have any relationship of agency or trust with the CP Holders. The Issuing and Paying Agent shall only be liable for making, failing to make or accepting statements or for taking or failing to take actions if and to the extent that it fails to exercise the due care of a prudent businessman.

(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissions- und Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissions- und Zahlstelle oder zusätzliche Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissions- und Zahlstelle unterhalten. Die CP-Gläubiger werden gemäß § 8 von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informiert.

### **§ 10 Vorlegungsfrist**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

### **§ 11 Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung**

(1) Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

(3) Jeder CP-Gläubiger ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in dem der CP-Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des CP-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 oder (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

(2) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Issuing and Paying Agent and to appoint another issuing and paying agent or additional paying agents. The Issuer shall at all times maintain an issuing and paying agent. The CP Holders will be given notice in accordance with § 8 of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon effectiveness of such change.

### **§ 10 Presentation Period**

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 German Civil Code is reduced to ten years for the Notes. The period for prescription for Notes presented within the presentation period is two years from the end of the relevant presentation period.

### **§ 11 Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement**

(1) The Notes shall be governed by German law.

(2) The place of jurisdiction for all legal disputes arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

(3) Any CP Holder may in any disputes against the Issuer or to which such CP 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 CP Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the CP Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Clearing System or (ii) a copy of the Global Note representing the relevant Notes certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody

Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. 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 CP-Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und die/das ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder CP-Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

### **§ 12 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.

business with which the CP 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 CP Holder may, without prejudice to the aforementioned, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is admitted in proceedings in the country in which the dispute takes place.

### **§ 12 Language**

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



## SELLING RESTRICTIONS

### General

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

### United States of America

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold to U.S. Persons or within the United States as such terms are defined in Regulation S except in accordance with Regulation S. Each Dealer has represented, warranted and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree) that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes to U.S. Persons or within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree) that neither it, nor any of its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

### The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (the "United Kingdom")

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

- (a) (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

### Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; (the "**FIEA**"). Accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree) that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity

organised under the laws of Japan) or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

**NAMES AND ADDRESSES****ISSUER**

**FRAPORT AG**  
**Frankfurt Airport Services Worldwide**  
 Flughafen/Gebäude 178  
 60547 Frankfurt am Main  
 Federal Republic of Germany

**ARRANGER**

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

**DEALERS**

**Bayerische Landesbank**  
 Brienner Straße 18  
 80333 Munich  
 Federal Republic of Germany

**BNP Paribas**  
 20 boulevard des Italiens  
 75009 Paris  
 France

**Commerzbank Aktiengesellschaft**  
 Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)  
 60311 Frankfurt am Main  
 Federal Republic of Germany

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

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

**ISSUING AND PAYING AGENT**

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

**LEGAL ADVISERS**

*To the Issuer as to German law*

**Norton Rose Fulbright**  
Taunustor 1  
TaunusTurm  
60310 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

*To the Dealers as to German law*

**Hengeler Mueller**  
**Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB**  
Bockenheimer Landstraße 24  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany