

WIRECARD AG IN INSOLVENZ

EUR 500.000.000 0,5% Schuldverschreibungen 2019/2024
(ISIN DE000A2YNQ58, Common Code 205218076, WKN
A2YNQ5)

EINLADUNG ZUR GLÄUBIGERVERSAMMLUNG

durch den gemeinsamen Vertreter der Anleihegläubiger und
Abstimmungsleiter

Die K & E Treuhand GmbH (der "**Gemeinsame Vertreter**") lädt als gemeinsamer Vertreter der Gläubiger der von der Wirecard AG in Insolvenz, Aschheim (eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 169227) (die "**Emittentin**") begebenen EUR 500.000.000 0,5% Schuldverschreibungen mit Endfälligkeit am 11. September 2024 (ISIN DE000A2YNQ58, Common Code 205218076, WKN A2YNQ5) (die "**Schuldverschreibungen**", deren vertragliche Bedingungen die "**Anleihebedingungen**" und deren Gläubiger die "**Anleihegläubiger**") und als Abstimmungsleiter der für den Abstimmungszeitraum vom 15. März 2021 bis zum 21. März 2021 angesetzten Abstimmung ohne Versammlung (die "**Abstimmung**") die Anleihegläubiger ein, sich

während des Anmeldezeitraums

vom Tag dieser Bekanntmachung
bis 24:00 Uhr (MESZ) am Freitag, 4. Juni 2021

(der "**Anmeldezeitraum**")

WIRECARD AG (IN ADMINISTRATION)

EUR 500,000,000 0.5% Notes 2019/2024
(ISIN DE000A2YNQ58, Common Code 205218076, WKN
A2YNQ5)

INVITATION TO A NOTEHOLDERS' MEETING

by the common noteholder representative and scrutineer

K & E Treuhand GmbH (the "**Common Representative**") in its capacity as common representative of the holders of the EUR 500,000,000 0.5% notes maturing on 11 September 2024 (ISIN DE000A2YNQ58, Common Code 205218076, WKN A2YNQ5) (the "**Notes**", their terms and conditions the "**Notes Terms**", and their holders the "**Noteholders**") issued by Wirecard AG in Insolvenz (i.e. in administration), Aschheim (registered with the commercial register of the local court of Munich under HRB 169227) (the "**Issuer**") and as scrutineer of the vote without meeting scheduled for the voting period from 15 March 2021 to 21 March 2021 (the "**Voting**") hereby invites the Noteholders to register

during the registration period

from the day of this announcement
until 24:00 (CEST) on Friday, 4 June 2021

(the "**Registration Period**")

anzumelden zu der

am Montag, 7. Juni 2021 um 10:00 Uhr (MESZ)
im ACHAT Hotel Schreiberhof
Erdinger Str. 2
85609 Aschheim

stattfindenden Gläubigerversammlung (die "**Versammlung**") und in der Versammlung über die vorgeschlagenen Ermächtigungen für und Weisungen an den Gemeinsamen Vertreter unter den Bedingungen dieser Einladung abzustimmen.

Die Versammlung wird vom Gemeinsamen Vertreter (als "**Vorsitzender**") durchgeführt. Die Niederschrift etwaiger Beschlüsse erfolgt durch den Notar Prof. Dr. Hartmut Wicke, Brienner Straße 13/IV, 80333 München.

INHALTSVERZEICHNIS

- I. Zusammenfassung
- II. Tagesordnung der Versammlung und Vorschläge zur Beschlussfassung
- III. Erläuterung der Beschlussvorschläge
- IV. Teilnahmebedingungen sowie weitere Angaben und Erläuterungen

Erwarteter Zeitplan

- Anlage I - Formular zur Anmeldung
- Anlage II - Formular Anmeldungs- und Stimmrechtsvollmacht
- Anlage III - Formular Stimmrechtsvollmacht mit Weisungen
- Anlage IV - Muster besonderer Nachweis mit Sperrvermerk

for a meeting of Noteholders (the "**Meeting**")

on Monday, 7 June 2021 at 10:00 (CEST)
in ACHAT Hotel Schreiberhof
Erdinger Str. 2
85609 Aschheim, Germany

and to vote on the proposed authorizations for and instructions to the Common Representative subject to the terms and conditions set out in this Invitation.

The Meeting will be chaired by the Common Representative (as "**Scrutineer**"). Passed resolutions, if any, will be recorded by the public notary Prof. Dr. Hartmut Wicke, Brienner Straße 13/IV, 80333 Munich, Germany.

CONTENTS

- I. Summary
- II. Subject Matters of the Meeting and Proposed Resolutions
- III. Rationale for the Proposed Resolutions
- IV. Conditions of Participation and Further Information and Explanations

Expected Timetable

- Annex I - Registration Form
- Annex II - Form of Proxy
- Annex III - Form of Voting Proxy with Instructions
- Annex IV - Sample Special Confirmation and Blocking Notice

I. Zusammenfassung

Über das Vermögen der Emittentin wurde mit Beschluss des Amtsgerichts München vom 25. August 2020 unter dem Aktenzeichen 1542 IN 1308/20 das Insolvenzverfahren eröffnet. Mit Beschlüssen vom selben Tag wurden auch Insolvenzverfahren über das jeweilige Vermögen der Tochtergesellschaften Wirecard Sales International Holding GmbH (eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 187465) sowie der Wirecard Technologies GmbH (eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 200352) unter den Aktenzeichen 1542 IN 1353/20 und 1542 IN 1352/20 eröffnet.

Gemäß dem '*Offering Memorandum*' zu den Schuldverschreibungen vom 9. September 2019 haben die Tochtergesellschaften der Emittentin Wirecard Technologies GmbH, Wirecard Sales International Holding GmbH (gemeinsamen mit der Wirecard Technologies GmbH die "**deutschen Garantinnen**"), Wirecard Payment Solutions Holdings Limited mit Sitz in Irland, CardSystems Middle-East FZ-LLC mit Sitz in Dubai sowie die Wirecard Processing FZ-LLC mit Sitz in Dubai (die beiden letztgenannten gemeinsam mit den deutschen Garantinnen jeweils eine "**Garantin**" und gemeinsam die "**Garantinnen**") jeweils zugunsten der Anleihegläubiger gesamtschuldnerisch die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung sämtlicher Beträge übernommen, die nach den Anleihebedingungen von der Emittentin zu zahlen sind (jeweils die "**Garantie**" und deren vertragliche Bedingungen die "**Garantiebedingungen**"). Die Durchsetzung der Ansprüche und Forderungen der Anleihegläubiger unter der Garantie ("**Garantieansprüche**") unterliegt gewissen Beschränkungen nach Maßgabe der Ziff.(6) bis (8) der Garantiebedingungen. Laut Bekanntmachung im Bundesanzeiger vom 8. Mai 2020 wurde das

I. Summary

On 25 August 2020, the Local Court of Munich opened insolvency proceedings for the Issuer under case number 1542 IN 1308/20. On the same day, also the insolvency proceedings for its subsidiaries Wirecard Sales International Holding GmbH (registered with the commercial register of the local court of Munich under HRB 187465) and Wirecard Technologies GmbH (registered with the commercial register of the local court of Munich under HRB 200352) were opened under file numbers 1542 IN 1353/20 and 1542 IN 1352/20, respectively.

Pursuant to the Notes' Offering Memorandum dated 9 September 2019, the Issuer's subsidiaries Wirecard Technologies GmbH, Wirecard Sales International Holding GmbH (together with Wirecard Technologies GmbH, the "**German Guarantors**"), Wirecard Payment Solutions Holdings Limited with its seat in Ireland, CardSystems Middle-East FZ-LLC with its seat in Dubai and Wirecard Processing FZ-LLC with its seat in Dubai (each a "**Guarantor**") have each undertaken for the benefit of the Noteholders jointly and severally the unconditional and irrevocable guarantee for the payment of any sums payable by the Issuer under the Notes Terms (each the "**Guarantee**" and its terms the "**Guarantee Terms**"). The enforceability of the claims of the Noteholders under the Guarantee ("**Guarantee Claims**") is subject to certain limitations as per Cl. (6) through (8) of the Guarantee Terms. According to an announcement in the German Federal Gazette dated 8 May 2020, all assets of CardSystems Middle-East FZ-LLC were transferred to Wirecard Processing FZ-LLC and CardSystems Middle-East FZ-LLC was released as a Guarantor.

Vermögen der CardSystems Middle-East FZ-LLC auf die Wirecard Processing FZ-LLC übertragen und ist die CardSystems Middle-East FZ-LLC als Garantin ausgeschieden.

Mit Beschluss der Versammlung der Anleihegläubiger vom 13. November 2020 (die "**Erste Versammlung**") wurde die K & E Treuhand GmbH zum gemeinsamen Vertreter der Anleihegläubiger gewählt (der "**Bestellungsbeschluss**"). Der Gemeinsame Vertreter ist von Gesetzes wegen unter dem Schuldverschreibungsgesetz (SchVG) allein berechtigt und verpflichtet, die Rechte der Anleihegläubiger im Insolvenzverfahren geltend zu machen (§ 19 Abs. 3 SchVG).

Der Bestellungsbeschluss (abrufbar unter <https://bit.ly/3bpNNQT>) lässt zwei Themen offen, über die das Gericht keine Abstimmung zuließ.

- Dies betrifft *erstens* die Frage, inwiefern der Gemeinsame Vertreter auch zur Geltendmachung der Garantieansprüche ermächtigt ist.
- *Zweitens* ist die Vergütung des Gemeinsamen Vertreters unvollständig geregelt, da die bestehenden und künftigen gesetzlichen Ansprüche des Gemeinsamen Vertreters gegen die Emittentin auf Tragung von Kosten und Aufwendungen (§ 7 Abs. 6 SchVG) angesichts der Insolvenz nicht werthaltig sind.

Ein *drittes* Thema wird von dem Bestellungsbeschluss aufgegriffen, bedarf jedoch weiterer Konkretisierung. Aufgrund des Bestellungsbeschlusses ist der Gemeinsame Vertreter ermächtigt und angewiesen, die angemeldeten Forderungen Dritter zu bestreiten, soweit dies im gemeinsamen Interesse der Anleihegläubiger liegt. Mit Blick auf den Umfang angemeldeter Forderungen einerseits und dem mit einem Bestreiten verbundenen Kostenrisiko für die

Per resolution of the Noteholders at the meeting on 13 November 2020 (the "**First Meeting**"), K & E Treuhand GmbH was appointed as common Noteholders' representative (the "**Appointment Resolution**"). The Common Representative has the exclusive right, and the duty, to exercise the Noteholders' rights in the insolvency proceedings as a function of law as stipulated by the German Bond Act (Sec. 19 (3) *Schuldverschreibungsgesetz*, SchVG).

The Appointment Resolution (available in German under <https://bit.ly/3bpNNQT>) left two issues unresolved, concerning which the court did not allow a vote.

- *Firstly*, it is unresolved whether the Common Representative is entitled to assert the Guarantee Claims.
- *Secondly*, the resolution is incomplete with regard to the Common Representative's remuneration, since the Common Representative's existing and future statutory claims vis-à-vis the Issuer for payment of costs and expenses (Sec. 7 (6) SchVG) are not enforceable in light of the insolvency.

A *third* issue is touched upon by the Appointment Resolution, but requires further refinement. Pursuant to the Appointment Resolution, the Common Representative shall be authorized and instructed to contest claims filed by third parties if this is in the Noteholders' common interest. In light of the amount of filed claims on the one hand and the Noteholders' cost risk associated with such contestings on the

Anleihegläubiger andererseits erscheint eine weitere Klarstellung durch die Anleihegläubiger angezeigt, in welchem Umfang ein Bestreiten angemeldeter Forderungen dem gemeinsamen Interesse der Anleihegläubiger entspricht.

Mit Aufforderung zur Stimmabgabe vom 22. Februar 2021, im Bundesanzeiger bekanntgemacht am 24. Februar 2021, forderte der Gemeinsame Vertreter die Anleihegläubiger auf, diese drei Themen im Wege der Abstimmung einer Entscheidung zuzuführen. Die für die Abstimmung angemeldeten Anleihegläubiger repräsentierten 41,32% und damit wertmäßig weniger als 50% der ausstehenden Schuldverschreibungen, weshalb der Abstimmungsleiter die fehlende Beschlussfähigkeit der Abstimmung feststellte.

§ 15 Abs. 3 Satz 2 des Schuldverschreibungsgesetzes (SchVG) und § 13 Abs. 4 der Anleihebedingungen sehen vor, dass der Abstimmungsleiter bei fehlender Beschlussfähigkeit zu einer Gläubigerversammlung in Form einer Präsenzversammlung einladen kann. Für diese Gläubigerversammlung gelten herabgesetzte Anforderungen an die Beschlussfähigkeit, soweit die Gegenstände der Beschlussfassung bzw. die Tagesordnung gleichbleiben. Von dieser Möglichkeit macht der Abstimmungsleiter mit dieser Einladung unter der Maßgabe Gebrauch, dass die ursprünglichen Beschlussvorschläge - unter Beibehaltung der Beschlussgegenstände bzw. Tagesordnung - näher konkretisiert werden sollen. Der Gemeinsame Vertreter schlägt den Anleihegläubigern vor, den Gemeinsamen Vertreter

1. zu ermächtigen und anzuweisen, die Garantieansprüche geltend zu machen, insbesondere die Forderungen aus den Garantien in den Insolvenzverfahren über das Vermögen der deutschen Garantinnen jeweils mit Wirkung für alle Anleihegläubiger anzumelden (dazu unten II.1 und III.1);

other hand, clarification is recommended as to what extent it is in the Noteholders' common interest to contest filed claims.

With Solicitation Memorandum dated 22 February 2021, published in the German Federal Gazette on 24 February 2021, the Common Representative invited the Noteholders to vote on these three subject matters. The Noteholders registered for the Voting represented 41.32% of the aggregate outstanding amount, i.e. less than 50%. The Scrutineer has thus determined that no quorum has been reached to validly take resolutions.

Sec. 15 (3) sent. 2 of the German Bond Act (SchVG) and Cl. 13 (4) of the Notes Terms provide that the Scrutineer may convene a second meeting in case a noteholders' vote without meeting does not have a quorum. For such second meeting, the threshold for a quorum is lowered with regard to resolution items that remain unaltered. With this Invitation, the Scrutineer avails itself of this opportunity with the proviso that the initial resolution proposals - but not the resolution items themselves - shall be further refined. The Common Representative suggests to the Noteholders:

1. to authorize and instruct the Common Representative to assert the Guarantee Claims, in particular, without limitation, to file proofs of claim for the Guarantee Claims in the insolvency proceedings for the German Guarantors on behalf of all Noteholders (see further II.1 and III.1 below);

2. anzuweisen, insbesondere

a) die Forderungsanmeldung der WD Invest S.à r.l. aus dem Darlehen, mit dem die Erlöse der EUR 900.000.000 1,9% Wandelanleihe fällig 2. Oktober 2024 an die Emittentin weitergeleitet wurden, zu bestreiten, und

b) angemeldete Forderungen Dritter zu bestreiten, soweit diese Anmeldungen durch Aktionäre (oder deren Vertreter) erfolgten und jeweils einen Betrag von EUR 1.000.000 übersteigen (dazu unten II.2 und III.2); und

3. zu ermächtigen, von Ausschüttungen an die Anleihegläubiger einen Betrag zur Deckung seiner Auslagen und angemessenen Vergütung nach Maßgabe bestimmter Höchstbeträge einzubehalten (dazu unten II.3 und III.3).

II. Tagesordnung der Versammlung und Vorschläge zur Beschlussfassung

1. Ermächtigung und Weisung in Bezug auf die Garantieansprüche

Vor dem unter III.1 dargestellten Hintergrund schlägt der Gemeinsame Vertreter vor, den folgenden Beschluss zu fassen ("**Beschlussvorschlag 1**"):

Der gemeinsame Vertreter ist allein berechtigt und verpflichtet, die Rechte der Anleihegläubiger in den Insolvenzverfahren der Wirecard Technologies GmbH und der Wirecard Sales International Holding GmbH geltend zu machen. Der gemeinsame Vertreter ist ferner berechtigt, die Rechte der Anleihegläubiger gegenüber der Wirecard Payment Solutions Holdings Limited und der Wirecard Processing FZ-

2. to instruct the Common Representative to contest, in particular, without limitation

a) the claim filed by WD Invest S.à r.l. in respect of a loan made to the Issuer from the proceeds of the EUR 900,000,000 1.9% convertible notes due 2 October 2024, and

b) claims filed by third parties, if such claims were filed by shareholders (or their representatives) and exceed an amount of EUR 1 million in each case (see further II.2 and III.2); and

3. to authorize the Common Representative to deduct from distributions to the Noteholders an amount that covers expenses and an appropriate remuneration, subject to certain caps (see further II.3 and III.3).

II. Subject Matters of the Meeting and Proposed Resolutions

1. Authorization and Instruction with Respect to Guarantee Claims

Against the background as described under III.1, the Common Representative suggests that Noteholders take the following resolution ("**Resolution Proposal 1**"):

The Common Representative has the exclusive right, and the duty, to exercise the Noteholders' rights in the insolvency proceedings of Wirecard Technologies GmbH and Wirecard Sales International Holding GmbH. The Common Representative shall further be entitled to assert the Noteholders' rights vis-à-vis Wirecard Payment Solutions Holdings Limited and Wirecard Processing FZ-LLC (together with

LLC (zusammen mit der Wirecard Technologies GmbH, der Wirecard Sales International Holding GmbH und der Wirecard Payment Solutions Holdings Limited die "Garantinnen") außerhalb und innerhalb etwaiger Insolvenzverfahren geltend zu machen.

Der gemeinsame Vertreter wird insbesondere ermächtigt und angewiesen, (i) die Forderungen der Anleihegläubiger aus den Garantien zur Insolvenztabelle anzumelden; (ii) Klagen zur Feststellung der angemeldeten Forderungen zur Insolvenztabelle erheben, soweit diese bestritten werden; (iii) nach freiem Ermessen die angemeldeten Forderungen Dritter zu bestreiten, soweit dies im gemeinsamen Interesse der Anleihegläubiger liegt; (iv) den Anleihegläubigern über den Stand von Insolvenzverfahren über das Vermögen von Garantinnen Auskunft zu erteilen; und (v) zur Verteilung an die Anleihegläubiger in Insolvenzverfahren über das Vermögen von Garantinnen vorgesehene Gelder entgegenzunehmen und die Verteilung vorzunehmen.

Rechtsmittel gegen Urteile (mit Ausnahme rechtsmittelbezogener Angriffs oder Verteidigungsmittel wie einer Anschlussberufung oder einer Anschlussrevision) sollen nur aufgrund eines erfolgreichen Konsultationsverfahrens eingelegt werden. Das Konsultationsverfahren beginnt mit einer entsprechenden Bekanntmachung im Bundesanzeiger, läuft für die Dauer von fünf (5) vollen Werktagen und ist erfolgreich, wenn (i) dem Gemeinsamen Vertreter innerhalb der Konsultationsfrist Zustimmungen in Textform von wertmäßig der einfachen Mehrheit der an der Konsultation teilnehmenden Anleihegläubiger zugehen und (ii) die teilnehmenden Anleihegläubiger wertmäßig zumindest 25% des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen vertreten.

Wirecard Technologies GmbH, Wirecard Sales International Holding GmbH and Wirecard Payment Solutions Holdings Limited, the "Guarantors", and their guarantee undertaking pursuant to the Notes Terms, the "Guarantees"), outside and inside potential insolvency proceedings.

The Common Representative shall, in particular, be authorized and is hereby instructed, to (i) file proofs of the Noteholders' claims under the Guarantees; (ii) if the claims are contested, file litigation to have the claims allowed in the insolvency proceedings; (iii) in its free discretion, contest claims filed by third parties, if this is in the Noteholders' common interest; (iv) provide information to the Noteholders on the insolvency proceedings of any Guarantor; and (v) to receive and distribute any amounts intended for distribution to the Noteholders in any insolvency proceedings of the Guarantors.

An appeal against a judgement (except for legal means of attack or defense in relation to legal remedies like cross appeals) shall only be lodged on the basis of a successful consultation process. The consultation process shall commence upon a respective announcement in the German Federal Gazette, shall run for a period of five (5) full business days, and shall be successful (i) if during the consultation period, the Common Representative has received consents in text form from a majority (by value) of participating Noteholders, (ii) provided that the participating Noteholders represent at least 25% of the Notes' aggregate outstanding amount.

Der gemeinsame Vertreter ist an diese Ermächtigung und Weisung nur gebunden, wenn die Anleihegläubiger dem Beschlussvorschlag 3 (Entnahmeermächtigung) unter II.3 zustimmen oder sonst eine Entnahmeermächtigung zugunsten des gemeinsamen Vertreters hinsichtlich des mit der Ausübung dieser Ermächtigung und Weisung verbundenen Aufwands in Form von Auslagen und angemessener Vergütung beschlossen wird.

2. Weisung in Beziehung auf das Bestreiten angemeldeter Forderungen

Vor dem unter III.2 dargestellten Hintergrund schlägt der Gemeinsame Vertreter vor, die beiden folgenden Beschlüsse zu fassen:

a) Weisung in Bezug auf das Emissionserlös-Darlehen ("Beschlussvorschlag 2 (a)")

Den Beschluss (iii) vom 13. November 2020 konkretisierend bzw. abändernd wird der gemeinsame Vertreter ermächtigt und angewiesen, im Insolvenzverfahren der Emittentin die Forderungsanmeldung der WD Invest S.à r.l. aus dem Darlehen, mit dem die Erlöse aus der EUR 900 Mio. 1,9% Wandelanleihe an die Emittentin weitergeleitet wurden, zu bestreiten. Der gemeinsame Vertreter ist ermächtigt und angewiesen, in seinem Ermessen nachfolgende Rechtsstreitigkeiten im Namen und auf Rechnung der Anleihegläubiger zu führen und sich zu deren Abschluss zu vergleichen. Vergleiche sollen nur aufgrund eines erfolgreichen Konsultationsverfahrens geschlossen werden. Das Konsultationsverfahren beginnt mit einer entsprechenden Bekanntmachung im Bundesanzeiger, läuft für die Dauer von fünf (5) vollen Werktagen und ist erfolgreich, wenn (i) dem Gemeinsamen Vertreter innerhalb der Konsultationsfrist Zustimmungen in Textform

This authorization and instruction shall only become binding on the Common Representative if and when the Noteholders agree to Resolution Proposal 3 (Deduction Authorization) under II.3 below or otherwise pass a resolution that authorizes the Common Representative to deduct expenses and appropriate remuneration incurred in connection with executing this authorization and instruction.

2. Instruction with Respect to Objections Against Filed Claims

Against the background as described under III.2, the Common Representative suggests that Noteholders take the following resolutions:

a) Instruction with Respect to the Proceeds Loan ("Resolution Proposal 2 (a)")

Amending and refining resolution (iii) of 13 November 2020, the Common Representative shall be authorized and is hereby instructed, in the insolvency proceedings of the Issuer to contest the claim filing by WD Invest S.à r.l. for the loan under which the proceeds from the EUR 900 million 1.9% convertible notes were on-lent to the Issuer. The Common Representative shall be authorized and is hereby instructed to, in its discretion, pursue resulting law suits in the name and on account of the Noteholders and to enter into settlement agreements concluding such lawsuits. A settlement agreement shall only be made on the basis of a successful consultation process. The consultation process shall commence upon a respective announcement in the German Federal Gazette, shall run for a period of five (5) full business days, and shall be successful (i) if during the consultation period, the Common Representative has received consents in text form from a majority (by value) of participating Noteholders, (ii) provided that the

von wertmäßig der einfachen Mehrheit der an der Konsultation teilnehmenden Anleihegläubiger zugehen und (ii) die teilnehmenden Anleihegläubiger wertmäßig zumindest 25% des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen vertreten. Sonstige Ansprüche können vom gemeinsamen Vertreter in dessen Ermessen bestritten werden, wenn der jeweilige Anspruch nach Art und Umfang eine erhebliche Auswirkung auf die Ansprüche der Anleihegläubiger erwarten lässt.

Rechtsmittel gegen Urteile (mit Ausnahme rechtsmittelbezogener Angriffs oder Verteidigungsmittel wie einer Anschlussberufung oder einer Anschlussrevision) sollen nur aufgrund eines erfolgreichen Konsultationsverfahrens eingelegt werden. Das Konsultationsverfahren beginnt mit einer entsprechenden Bekanntmachung im Bundesanzeiger, läuft für die Dauer von fünf (5) vollen Werktagen und ist erfolgreich, wenn (i) dem Gemeinsamen Vertreter innerhalb der Konsultationsfrist Zustimmungen in Textform von wertmäßig der einfachen Mehrheit der an der Konsultation teilnehmenden Anleihegläubiger zugehen und (ii) die teilnehmenden Anleihegläubiger wertmäßig zumindest 25% des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen vertreten.

Der gemeinsame Vertreter ist an diese Ermächtigung und Weisung nur gebunden, wenn die Anleihegläubiger dem Beschlussvorschlag 3 (Entnahmeermächtigung) unter II.3 zustimmen oder sonst eine Entnahmeermächtigung zugunsten des gemeinsamen Vertreters hinsichtlich des mit der Ausübung dieser Ermächtigung und Weisung verbundenen Aufwands in Form von Auslagen und angemessener Vergütung beschlossen wird.

participating Noteholders represent at least 25% of the Notes' aggregate outstanding amount. The Common Representative shall be entitled to, in its discretion, contest any other claims if the kind and amount of such claim can be expected to have significant implications for the Noteholders' recovery.

An appeal against a judgement (except for legal means of attack or defense in relation to legal remedies like cross appeals) shall only be lodged on the basis of a successful consultation process. The consultation process shall commence upon a respective announcement in the German Federal Gazette, shall run for a period of five (5) full business days, and shall be successful (i) if during the consultation period, the Common Representative has received consents in text form from a majority (by value) of participating Noteholders, (ii) provided that the participating Noteholders represent at least 25% of the Notes' aggregate outstanding amount.

This authorization and instruction shall only become binding on the Common Representative if and when the Noteholders agree to Resolution Proposal 3 (Deduction Authorization) under II.3 below or otherwise pass a resolution that authorizes the Common Representative to deduct expenses and appropriate remuneration incurred in connection with executing this authorization and instruction.

b) Weisung in Bezug auf Aktionärsforderungen ("**Beschlussvorschlag 2 (b)**")

Den Beschluss (iii) vom 13. November 2020 konkretisierend bzw. abändernd wird der gemeinsame Vertreter ermächtigt und angewiesen, im Insolvenzverfahren der Emittentin solche Aktionärsansprüche zu bestreiten, die jeweils im Betrag von EUR 1.000.000 (in Worten: eine Million Euro) oder mehr angemeldet sind. Der gemeinsame Vertreter ist ermächtigt und angewiesen, in seinem Ermessen nachfolgende Rechtsstreitigkeiten im Namen und auf Rechnung der Anleihegläubiger zu führen und sich zu deren Abschluss zu vergleichen. Vergleiche sollen nur aufgrund eines erfolgreichen Konsultationsverfahrens geschlossen werden. Das Konsultationsverfahren beginnt mit einer entsprechenden Bekanntmachung im Bundesanzeiger, läuft für die Dauer von fünf (5) vollen Werktagen und ist erfolgreich, wenn (i) dem Gemeinsamen Vertreter innerhalb der Konsultationsfrist Zustimmungen in Textform von wertmäßig der einfachen Mehrheit der an der Konsultation teilnehmenden Anleihegläubiger zugehen und (ii) die teilnehmenden Anleihegläubiger wertmäßig zumindest 25% des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen vertreten. Ein sonstiger Anspruch kann vom gemeinsamen Vertreter in dessen Ermessen bestritten werden, wenn dieser Anspruch nach Art und Umfang eine erhebliche Auswirkung auf die Ansprüche der Anleihegläubiger erwarten lässt. Diese Ermächtigung und Weisung erfasst auch das bereits erfolgte Bestreiten angemeldeter Forderungen im Rahmen des Prüfungstermins vom 15. April 2021.

Rechtsmittel gegen Urteile (mit Ausnahme rechtsmittelbezogener Angriffs oder Verteidigungsmittel wie einer Anschlussberufung oder einer Anschlussrevision) sollen nur aufgrund eines erfolgreichen Konsultationsverfahrens eingelegt werden. Das

b) Instruction with Respect to Shareholder Claims ("**Resolution Proposal 2 (b)**")

Amending and refining resolution (iii) of 13 November 2020, the Common Representative shall be authorized and is hereby instructed, in the insolvency proceedings of the Issuer to contest such Shareholder Claims which were filed in an amount of EUR 1,000,000 (in words: one million Euro) or more. The Common Representative shall be authorized and is hereby instructed to, in its discretion, pursue resulting law suits in the name and on account of the Noteholders and to enter into settlement agreements concluding such lawsuits. A settlement agreement shall only be made on the basis of a successful consultation process. The consultation process shall commence upon a respective announcement in the German Federal Gazette, shall run for a period of five (5) full business days, and shall be successful (i) if during the consultation period, the Common Representative has received consents in text form from a majority (by value) of participating Noteholders, (ii) provided that the participating Noteholders represent at least 25% of the Notes' aggregate outstanding amount. The Common Representative shall be entitled to, in its discretion, contest any other claims if the kind and amount of such claim can be expected to have significant implications for the Noteholders' recovery. This authorization and instruction shall also encompass the prior contestations in course of the 15 April 2021 claims review hearing.

An appeal against a judgement (except for legal means of attack or defense in relation to legal remedies like cross appeals) shall only be lodged on the basis of a successful consultation process. The consultation process shall commence upon a respective announcement

Konsultationsverfahren beginnt mit einer entsprechenden Bekanntmachung im Bundesanzeiger, läuft für die Dauer von fünf (5) vollen Werktagen und ist erfolgreich, wenn (i) dem Gemeinsamen Vertreter innerhalb der Konsultationsfrist Zustimmungen in Textform von wertmäßig der einfachen Mehrheit der an der Konsultation teilnehmenden Anleihegläubiger zugehen und (ii) die teilnehmenden Anleihegläubiger wertmäßig zumindest 25% des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen vertreten.

Der gemeinsame Vertreter ist an diese Ermächtigung und Weisung nur gebunden, wenn die Anleihegläubiger dem Beschlussvorschlag 3 (Entnahmeermächtigung) unter II.3 zustimmen oder sonst eine Entnahmeermächtigung zugunsten des gemeinsamen Vertreters hinsichtlich des mit der Ausübung dieser Ermächtigung und Weisung verbundenen Aufwands in Form von Auslagen und angemessener Vergütung beschlossen wird.

3. Ermächtigung zur Entnahme einer angemessenen Vergütung

Vor dem unter III.3 dargestellten Hintergrund schlägt der Gemeinsame Vertreter vor, den folgenden Beschluss zu fassen (Entnahmeermächtigung - "**Beschlussvorschlag 3**"):

Der gemeinsame Vertreter ist ermächtigt, von etwaigen Verteilungen an die Anleihegläubiger in den Insolvenzverfahren einen solchen Betrag auf eigene Rechnung einzubehalten, der vorbehaltlich des jeweils Anwendbaren Höchstbetrags zur Befriedigung seines Anspruchs auf angemessene Vergütung und Auslagenersatz erforderlich ist.

in the German Federal Gazette, shall run for a period of five (5) full business days, and shall be successful (i) if during the consultation period, the Common Representative has received consents in text form from a majority (by value) of participating Noteholders, (ii) provided that the participating Noteholders represent at least 25% of the Notes' aggregate outstanding amount.t.

This authorization and instruction shall only become binding on the Common Representative if and when the Noteholders agree to Resolution Proposal 3 (Deduction Authorization) under II.3 below or otherwise pass a resolution that authorizes the Common Representative to deduct expenses and appropriate remuneration incurred in connection with executing this authorization and instruction.

3. Authorization to Deduct an Appropriate Remuneration

Against the background as described under III.3, the Common Representative suggests that Noteholders take the following resolution (Deduction Authorization - "**Resolution Proposal 3**"):

The Common Representative shall, subject to the respective Applicable Cap, be authorized to deduct for their own account from any insolvency distributions to Noteholders any amounts necessary to satisfy their claim for appropriate remuneration and reimbursement for expenses.

Als "angemessen" soll in diesem Zusammenhang und vorbehaltlich des jeweils Anwendbaren Höchstbetrags eine nach aufgewendeten Zeitstunden bemessene marktübliche Vergütung gelten, die im Sechsminutentakt abgerechnet wird.

Die zu ersetzenden Auslagen umfassen vorbehaltlich des jeweils Anwendbaren Höchstbetrags insbesondere die Kosten rechtlicher Beratung sowie eventuell anfallende Gerichtskosten, die Auslagen für Benachrichtigungen an Anleihegläubiger, die Kosten der Erteilung von Kopien der Insolvenzakte sowie ggf. die Kosten der Abhaltung weiterer Abstimmungen ohne Versammlung und ggf. zweiter Versammlungen.

*Der jeweils "**Anwendbare Höchstbetrag**" gilt für die Summe aus angemessener Vergütung und Auslagen aus rechtlicher Beratung, jeweils ohne sonstige zu ersetzende Auslagen (einschließlich ggf. zu leistenden Gerichtskostenvorschüssen) und Umsatzsteuer ("**Vergütung und Auslagen**") und setzt sich aus den folgenden Einzelbeträgen zusammen:*

- a) Ein Grundbetrag i.H.v. EUR 450.000,00;*
- b) Ein zusätzlicher Betrag i.H.v. EUR 550.000,00 für Vergütung und Auslagen in Zusammenhang mit einer Ermächtigung und Weisung in Bezug auf die Garantieansprüche (Tagesordnungspunkt 1), wobei:*
 - aa) sich der Anwendbare Höchstbetrag um weitere EUR 500.000,00 erhöht, wenn in Ausübung der Ermächtigung bzw. Weisung ein Rechtsstreit geführt wird, den die Anleihegläubiger in erster Instanz gewinnen, und der aufgrund eines vom Gegner eingelegten Rechtsmittels in zweiter Instanz fortgeführt wird; und*

"Appropriate" in this context shall, subject to the respective Applicable Cap, mean a remuneration based on a market standard hourly rate which shall be accounted for in intervals of six minutes.

The expenses of the Common Representative to be reimbursed shall include, subject to the respective Applicable Cap, the costs for legal advice, court fees, the publication of notices to Noteholders, for obtaining copies of insolvency court records or for holding additional solicitations for votes or physical meetings.

*The sum of appropriate remuneration and reimbursement for legal expenses, each without other reimbursable expenses (including any possible advance payments on court fees) and VAT ("**Remuneration and Expenses**"), shall be subject to the "**Applicable Cap**" that is composed of the following amounts:*

- a) A base amount of EUR 450,000.00;*
- b) An additional amount of EUR 550,000.00 for Remuneration and Expenses in connection with an Authorization and Instruction with respect to Guarantee Claims (subject matter 1), provided that:*
 - aa) the Applicable Cap shall increase by additional EUR 500,000.00 if in accordance with the authorization or instruction a lawsuit is pursued and won by the Noteholders in the first instance that is being defended in the second instance due to an appeal lodged by the opposing party; and*

bb) sich der Anwendbare Höchstbetrag um weitere EUR 250.000,00 erhöht, wenn die Anleihegläubiger den Rechtsstreit in zweiter Instanz gewinnen, und der Rechtsstreit aufgrund eines vom Gegner eingelegten Rechtsmittels in dritter Instanz fortgeführt wird;

c) Ein zusätzlicher Betrag i.H.v. EUR 550.000,00 für Vergütung und Auslagen in Zusammenhang mit einer Weisung in Bezug auf das Emissionserlös-Darlehen (Tagesordnungspunkt 2 (a)), wobei:

aa) sich der Anwendbare Höchstbetrag um weitere EUR 500.000,00 erhöht, wenn in Ausübung der Ermächtigung bzw. Weisung ein Rechtsstreit geführt wird, den die Anleihegläubiger in erster Instanz gewinnen, und der aufgrund eines vom Gegner eingelegten Rechtsmittels in zweiter Instanz fortgeführt wird; und

bb) sich der Anwendbare Höchstbetrag um weitere EUR 250.000,00 erhöht, wenn die Anleihegläubiger den Rechtsstreit in zweiter Instanz gewinnen, und der Rechtsstreit aufgrund eines vom Gegner eingelegten Rechtsmittels in dritter Instanz fortgeführt wird;

d) Ein zusätzlicher Betrag i.H.v. EUR 1.800.000,00 für Vergütung und Auslagen in Zusammenhang mit einer Weisung in Bezug auf Aktionärsforderungen (Tagesordnungspunkt 2 (b)), wovon EUR 1.500.000,00 auf Auslagen aus gerichtlicher Vertretung entfallen.

*Jeder der oben unter a) bis d) genannten Beträge kann mit Zustimmung von Anleihegläubigern, die zusammen zumindest 25% des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen vertreten (die "**Zustimmenden Anleihegläubiger**"), durch Bekanntmachung im Bundesanzeiger erhöht werden. Die jeweils erhöhten Anwendbaren Höchstbeträge werden am sechsten Werktag nach ihrer Bekanntmachung im Bundesanzeiger wirksam, es sei denn, dem*

bb) the Applicable Cap shall increase by additional EUR 250,000.00 if the Noteholders win the lawsuit in the second instance and the lawsuit is continued in the third instance due to an appeal lodged by the opposing party;

c) An additional amount of EUR 550,000.00 for Remuneration and Expenses in connection with an Instruction with respect to the Proceeds Loan (subject matter 2 (a)), provided that:

aa) the Applicable Cap shall increase by additional EUR 500,000.00 if in accordance with the authorization or instruction a lawsuit is pursued and won by the Noteholders in the first instance that is being defended in the second instance due to an appeal lodged by the opposing party; and

bb) the Applicable Cap shall increase by additional EUR 250,000.00 if the Noteholders win the lawsuit in the second instance and the lawsuit is continued in the third instance due to an appeal lodged by the opposing party;

c) An additional amount of EUR 1,800,000.00 for Remuneration and Expenses in connection with an Instruction with respect to Shareholder Claims (subject matter 2 (b)), of which EUR 1,500,000.00 are allocated to legal expenses from representation in court.

*Each of the amounts stated under a) through d) above may, by way of announcement in the German Federal Gazette, be increased with the consent of Noteholders representing at least 25% of the Notes' aggregate outstanding amount (the "**Consenting Noteholders**"). The increased Applicable Caps shall become effective on the sixth business day following their publication in the German Federal Gazette, unless the Common Representative has by such date received objections in text*

Gemeinsamen Vertreter gehen zuvor in Textform Widersprüche von Anleihegläubigern zu, die zusammen einen größeren Anteil am ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen vertreten als die Zustimmenden Anleihegläubiger. Die Rechte einer Anleihegläubigerversammlung, davon abweichende Beschlüsse zu fassen, bleiben unberührt.

III. Erläuterung der Beschlussvorschläge

1. Hintergrund der vorgeschlagenen Ermächtigung und Weisung in Beziehung auf die Garantieansprüche

Der Bestellungsbeschluss trifft keine Aussage über eine Ermächtigung des Gemeinsamen Vertreters zur Geltendmachung der Garantieansprüche. Das Insolvenzgericht hatte es abgelehnt, einen dahingehenden Beschlussvorschlag zur Abstimmung zuzulassen. Das Insolvenzgericht stützte seine Entscheidung u.a. auf die Erwägung, die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Garantinnen sei kein zulässiger Gegenstand der vom Insolvenzgericht einberufenen Ersten Versammlung.

Der Gemeinsame Vertreter schlägt vor, dass die Ansprüche gegen die Garantinnen aus der Garantie - ebenso wie die Ansprüche gegen die Emittentin - vom Gemeinsamen Vertreter aufgrund einer entsprechenden Weisung der Anleihegläubiger zur jeweiligen Insolvenztabelle angemeldet und geltend gemacht werden (vorbehaltlich der Empfehlung unter "*Verbleibende Unsicherheit*" unten). Für die Gesamtheit der Anleihegläubiger ergibt sich aus solch einer Ermächtigung der Vorteil, dass sämtliche Garantieansprüche der Anleihegläubiger zur jeweiligen Insolvenztabelle angemeldet werden, die deshalb im größtmöglichen Umfang an etwaigen Verteilungen an die Anleihegläubiger teilhaben können, und dass der Gemeinsame

form from Noteholders representing a larger share of the Notes' aggregate outstanding amount than the Consenting Noteholders. The rights of a Noteholders' meeting to adopt a divergent resolution shall remain unaffected.

III. Rationale for the Proposed Resolutions

1. Background for the Proposed Authorization and Instruction with Regard to the Guarantee Claims

The Appointment Resolution is silent as to the Common Representative's authority to assert and enforce the Guarantee Claims against the Guarantors. The court rejected a motion to present the respective resolutions for vote in the First Meeting. The court based its decision, *inter alia*, on the argument that the assertion of claims against the Guarantors was outside the scope of the First Meeting summoned in the insolvency proceedings of the Issuer.

The Common Representative proposes that the claims against the Guarantors under the Guarantees are - as for the Issuer - filed and asserted by the Common Representative upon instruction of the Noteholders (subject to the recommendation under "*Residual Uncertainty*" below). The benefits of such Common Representative's authority include that as a result the full amount of the Guarantee Claims are filed, any distribution or proceeds thereunder are to the benefit of all Noteholders and that the Common Representative can resolve disputed issues on behalf of all Noteholders in an efficient manner.

Vertreter strittige Fragen effizient im Namen aller Anleihegläubiger vorantreiben kann.

Der Gemeinsame Vertreter weist die Anleihegläubiger hiermit darauf hin, dass die Geltendmachung von Ansprüchen aus einer Garantie durch einen gemeinsamen Vertreter vor wie in der Insolvenz eines Garantiegebers mit rechtlichen Unsicherheiten belastet ist:

Das Schuldverschreibungsgesetz (SchVG) weist dem gemeinsamen Vertreter keine ausdrückliche solche Rechtsmacht zu. Anders als für Ansprüche gegen die Emittentin, für die § 19 Abs. 3 SchVG gilt, gibt es keine Vorschrift, die ausdrücklich anordnet, dass der gemeinsame Vertreter allein berechtigt ist, die Forderungen in der Insolvenz eines Garantiegebers zur Tabelle anzumelden mit der Konsequenz, dass Forderungsanmeldungen einzelner Anleihegläubiger unzulässig wären.

Nach § 22 Satz 1 SchVG finden die §§ 5-21 SchVG (d.h. auch § 19 Abs. 3) entsprechende Anwendung für Rechtsgeschäfte, durch welche andere Personen als der Schuldner für die Verpflichtungen des Schuldners aus der Anleihe Sicherheit gewährt haben (Mitverpflichtete), vorausgesetzt, die Anleihebedingungen sehen Mehrheitsbeschlüsse für diese Rechtsgeschäfte und Mitverpflichteten ausdrücklich vor. § 13 Abs. 1 der Anleihebedingungen enthält eine entsprechende Bezugnahme auf die Garantinnen.

Nach Kenntnis des Gemeinamen Vertreters gibt es bislang keine gerichtliche Entscheidung über einen vergleichbaren Fall. In einem Fall ohne Bezug zu Wirecard hat das Landgericht Dortmund entschieden, dass § 19 Abs. 3 SchVG den gemeinsamen Vertreter nicht *per se* ermächtigt, die Ansprüche der Anleihegläubiger gegen einen Dritten aus gesetzlicher Haftung geltend zu machen (Urteil vom 31. Januar 2019, 2 O 154/17; Berufung ist anhängig). Im Dortmunder

The Common Representative hereby informs the Noteholders that there is no established legal certainty under German law as to the enforcement of guarantee claims by a common representative outside or inside the insolvency of a guarantor:

The German Bond Act (*SchVG*) does not expressly grant standing to the common representative to assert guarantee claims. Unlike for the claims against the Issuer under Sec. 19 (3) SchVG, there is no provision expressly stipulating that the common representative shall be solely responsible for making the claim filings in the insolvency of a guarantor which would exclude competing filings by individual noteholders.

Sec. 22 sent. 1 SchVG says that Sec. 5-21 SchVG (i.e. incl. Sec. 19 (3)) apply *mutatis mutandis* for commitments under which entities or persons other than the issuer (co-obligors) have granted security for the issuer's obligations under the notes to the extent the terms and conditions of the notes explicitly provide for majority decisions of noteholders in relation to the relevant, and explicitly named, commitments and co-obligors. Sec. 13 (1) of the Notes Terms contains a reference to Guarantors.

There is no ruling to the knowledge of the Common Representative on a precedent case with comparable facts. In one case unrelated to Wirecard, the regional court of Dortmund (*Landgericht Dortmund*, ruling of 31 January 2019, 2 O 154/17; appeal is pending) ruled that the common representative was *not* authorized *automatically* under Sec. 19 (3) SchVG to assert the bondholders' claims under a statutory liability against a third party. In the Dortmund case, the joint liability

Fall beruhte die Mithaftung des Dritten nicht auf einem Garantieverprechen, sondern auf der gesetzlichen Mithaftung nach § 133 UmwG, die durch eine Abspaltung ausgelöst worden war.

Die Dortmunder Entscheidung trifft keine Aussage über die Auslegung des § 22 SchVG und dazu, ob die Anleihegläubiger den gemeinsamen Vertreter durch dahingehenden Beschluss zur Geltendmachung ihrer Ansprüche gegen den Dritten hätten ermächtigen können. Die Entscheidung gibt deshalb beschränkt Anhaltspunkte für die Frage, inwiefern Garantieansprüche durch einen gemeinsamen Vertreter geltend gemacht werden können. Mit der Entscheidung wäre es sogar vereinbar, wenn ein Gericht eine Anmeldung von Garantieansprüchen durch einen Anleihegläubiger auf den Widerspruch eines anderen Gläubigers oder des Insolvenzverwalters hin zurückweisen und unter Anwendung von § 19 Abs. 3 SchVG auf einer gemeinschaftlichen Forderungsanmeldung der Anleihegläubiger durch den Gemeinsamen Vertreter bestehen würde.

Aus diesen Gründen schlägt der Gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern vor, den vorstehenden Beschlussvorschlag zu verabschieden und den Gemeinsamen Vertreter so in Bezug auf die Garantieansprüche zu ermächtigen und anzuweisen.

Verbleibende Unsicherheit

Aus den oben genannten Gründen verbleibt eine gewisse Unsicherheit, ob die Gerichte die Forderungsanmeldung der Garantieansprüche gegen die deutschen Garantinnen durch den Gemeinsamen Vertreter letztlich für zulässig erachten würden, sollte ein anderer Gläubiger oder der Insolvenzverwalter der Forderungsanmeldung im Prüfungstermin widersprechen. Ein solcher Widerspruch kann dazu führen, dass die Ansprüche der Anleihegläubiger nicht als ordnungsgemäß angemeldet erachtet werden und verjähren, sofern die

of the third party was not based on a guarantee undertaking, but arose as a function of law under Sec. 133 German Reorganization Act (*Umwandlungsgesetz*) from a corporate demerger transaction.

The Dortmund ruling is silent as to any interpretation of Sec. 22 SchVG and as to whether or not the noteholders could have authorized the common representative by express resolution to assert the claims against the third party. The ruling thus provides limited guidance whether or not guarantee claims may be asserted by a common representative. It leaves open if a court may even insist on a collective filing by the Noteholders through the Common Representative by applying Sec. 19 (3) SchVG, disregarding an individual filing by a Noteholder if its filing is objected by another creditor or the administrator.

For the above stated reasons, the Common Representative suggests that Noteholders take the resolution set out above authorizing and instructing the Common Representative in relation to the Guarantee Claims.

Residual Uncertainty

For the reasons stated above, there is a residual uncertainty as to whether or not the courts will ultimately allow a proof of claim for the claims under the Guarantees against the German Guarantors filed by the Common Representative if the filing is contested by another creditor or the administrator in the respective review hearing (*Prüfungstermin*). Such rejection could result in the Noteholders' claims not being recognized as properly filed and becoming time barred, unless the

Anleihegläubiger ihre Forderungen nicht auch einzeln angemeldet haben. Die Garantieansprüche verjähren am 31. Dezember 2023.

Vor diesem Hintergrund wird den Anleihegläubigern die Erwägung nahegelegt, ihre Forderungen zusätzlich selbst zur jeweiligen Tabelle anzumelden, um auf der sicheren Seite zu sein - entweder bereits jetzt, oder sobald mehr Klarheit in den Insolvenzverfahren der deutschen Garantinnen besteht. Der Gemeinsame Vertreter wird die Anleihegläubiger informieren, sobald mehr Klarheit herrscht.

Implikationen aus der sog. Limitation Language

Es wird darauf hingewiesen, dass bestimmte Aspekte der Garantiebedingungen dazu führen können, dass die Anleihegläubiger in den Insolvenzverfahren über die deutschen Garantinnen nicht notwendig gleich behandelt werden, insbesondere nicht notwendig die gleichen Ausschüttungen pro Schuldverschreibung erhalten könnten. Dazu kann es kommen, soweit einzelne Anleihegläubiger vor dem 20. August 2020 oder dem 9. November 2020 ihre Schuldverschreibungen gekündigt und gegenüber den Garantinnen Zahlung aus der Garantie verlangt haben:

Die Garantiebedingungen enthalten Vorschriften, die den Umfang und die Durchsetzbarkeit der Garantie begrenzen (sog. "**Limitation Language**"). Mit Bezug auf die deutschen Garantinnen sehen die Garantiebedingungen vor, dass die Limitation Language u.a. dann keine Anwendung finden soll, wenn und soweit ein Gewinnabführungsvertrag ("**EAV**") zwischen der jeweiligen Deutschen Garantin und der Emittentin besteht (Ziff. (6) (e) (ii) der Garantiebedingungen).

Laut Handelsregister hatte jede der beiden deutschen Garantinnen einen EAV mit der Emittentin abgeschlossen. Diese EAVs wurden mit

respective Noteholder files its claim individually. The claims under the Guarantees become time-barred on 31 December 2023.

In light of the abovementioned uncertainties, each Noteholder is advised to - out of abundance of caution - consider filing its claim individually in addition either now or as soon as more clarity evolves in the proceedings of the German Guarantors. The Common Representative will inform the Noteholders if and once there is more clarity.

Limitation Language Implications

Please note that certain aspects of the Guarantee Terms could mean that not all Noteholders will be treated the same in the insolvency proceedings for the German Guarantors, in particular not receive equal distributions per Note. This can be the case to the extent that individual Noteholders accelerated their Notes and made a payment demand under the Guarantee prior to 20 August 2020 or 9 November 2020:

The Guarantee Terms contain certain limitations as to the Guarantee's scope and enforceability ("**Limitation Language**"). With respect to the German Guarantors, the Guarantee Terms provide that the Limitation Language shall not apply, *inter alia*, if and when a profit and loss transfer agreement ("**PLTA**") is effective between the relevant German Guarantor and the Issuer (Cl. (6) (e) (ii) of the Guarantee Terms).

According to the commercial register, each of the German Guarantors had entered into respective PLTAs with the Issuer, which were

Wirkung zum 20. August 2020 beendet. Die Beendigung wurde jeweils am 9. November 2020 im Handelsregister eingetragen. Anleihegläubiger, die vor einem dieser beiden Daten ihre Schuldverschreibungen fällig gestellt und ihre Garantieansprüche gegenüber den deutschen Garantinnen geltend gemacht haben, können sich deshalb möglicherweise darauf berufen, dass die Limitation Language in ihrem Fall keine Anwendung findet. Das könnte dazu führen, dass es mit Blick auf die deutschen Garantinnen zwei Klassen von Anleihegläubigern gibt, eine Klasse, deren Garantieansprüche aufgrund der Limitation Language begrenzt sind (die "**Limitierte Klasse**") und eine Klasse mit unbegrenzten Garantieansprüchen (die "**Unlimitierte Klasse**"). Das könnte bedeuten, dass die Mitglieder der Unlimitierten Klasse höhere Ausschüttungen pro Schuldverschreibung verlangen können als die Mitglieder der Limitierten Klasse.

Eine solche Aufspaltung in zwei Klassen setzt allerdings voraus, dass die Limitation Language in einem Insolvenzverfahren überhaupt Anwendung findet. Das Oberlandesgericht Frankfurt am Main entschied 2013 (Urt. v. 8. November 2013, 24 U 80/13), dass dies nicht der Fall sei, d.h., dass vertragliche Garantiebeschränkungen entfallen, sobald über den betreffenden Garantiegeber ein Insolvenzverfahren eröffnet wird. Das Gericht stützt sich auf die Erwägung, dass Sinn und Zweck der Limitation Language in der Insolvenz des Garantiegebers nicht mehr zum Tragen kommen, es nämlich keinen Grund mehr gibt, einerseits das eingetragene Stammkapital des Garantiegebers vor weiterer Verkürzung aufgrund einer Auszahlung an die Gesellschafter zu schützen sowie andererseits die Geschäftsführer von einer möglichen Haftung für solche Auszahlungen in Schutz zu nehmen. Diese Entscheidung wird kontrovers diskutiert und war noch nicht Gegenstand einer höchstgerichtlichen Entscheidung des Bundesgerichtshofs.

subsequently terminated with effect from 20 August 2020. Each termination was registered in the commercial register on 9 November 2020. Noteholders who had accelerated their Notes and demanded payment under their Guarantee vis-à-vis the German Guarantors prior to either of these dates may therefore have the argument that the Limitation Language should not apply in their individual case. This may mean that with respect to the German Guarantors, there are currently two classes of Noteholders, one with Guarantee Claims limited as per the above-mentioned Limitation Language (the "**Limited Class**") and one with unlimited Guarantee Claims (the "**Unlimited Class**"). Such schism could mean that members of the Unlimited Class can claim higher distributions per Note than the members of the Limited Class.

However, such schism can only occur if the Limitation Language applies in an insolvency in the first place. In 2013, the Higher Regional Court of Frankfurt am Main decided (judgment of 8 November 2013, case no. 24 U 80/13) that it does not apply, i.e. that contractual guarantee limitations fall away once the respective guarantor becomes subject of insolvency proceedings. The court reasoned that once the guarantor is insolvent, there is no longer a point in protecting, on the one hand, the guarantor's registered share capital against further impairments by virtue of value transfers to shareholders and, on the other hand, management against possible liability from effecting such transfers, which is the objective of Limitation Language under German law. This decision is controversial and has not been tested in the Federal Court of Justice yet.

Der Gemeinsame Vertreter würde die Garantieansprüche als unlimitiert zur Insolvenztabelle anmelden und nötigenfalls Klage auf Feststellung zur Tabelle in vollem Umfang erheben. Sollte ein Vergleich oder eine rechtskräftige Entscheidung herbeigeführt werden können, die in Einklang mit der Frankfurter Entscheidung steht, würde es keine Spaltung der Anleihegläubiger aufgrund der Limitation Language geben und alle Anleihegläubiger sollten gleiche Ausschüttungen pro Schuldverschreibung erhalten (vorbehaltlich anderer individueller Umstände, die zu einer Andersbehandlung einzelner Anleihegläubiger führen können, wie ein Nachrang ihrer Ansprüche aufgrund einer direkten oder indirekten Beteiligung am Grundkapital der Emittentin von mehr als 10%).

Sollte jedoch kein solcher Vergleich und keine rechtskräftige Entscheidung in Einklang mit der Frankfurter Entscheidung herbeigeführt werden können, die Limitation Language also trotz der Insolvenzverfahren über die deutschen Garantinnen Anwendung finden, wird die Frage relevant, ob die oben skizzierten Umstände tatsächlich dazu führen, dass sich die Anleihegläubiger in eine Limitierte Klasse und eine Unlimitierte Klasse aufspalten. Diese Frage ist bislang noch nicht gerichtlich ausgetragen worden und ungelöst und wird voraussichtlich im Rahmen eines ggf. vom Gemeinsamen Vertreter zu führenden Tabellenfeststellungsprozesses über die Garantieansprüche entschieden werden.

Ankündigung eines Aufrufs an Anleihegläubiger, die ihre Schuldverschreibungen gekündigt und Zahlung auf ihre Garantieansprüche verlangt haben

Vor diesem Hintergrund wird der Gemeinsame Vertreter für den Fall, dass er ermächtigt und angewiesen wird, die Garantieansprüche für alle Anleihegläubiger geltend zu machen, diejenigen ***Anleihegläubiger zur Mitteilung auffordern, die vor dem 20. August***

The Common Representative would file the Guarantee Claims as unlimited and, if necessary, file litigation with a view to have the claims fully allowed. If a settlement or final ruling in line with the Frankfurt decision can be obtained, this would mean that no separation of noteholder classes should occur by virtue of the Limitation Language and that all Noteholders should receive pro rata distributions per Note (subject to further individual circumstances that can warrant a Noteholder being treated unequally, such as being subordinated with their claims due to direct or indirect equity holdings of more than 10% in the Issuer).

If, however, no such settlement or ruling in line with the Frankfurt decision can be obtained and the Limitation Language applies despite the insolvency proceedings for the German Guarantors, it will become relevant whether or not the fact pattern as sketched out above in fact divides the Noteholders into a Limited Class and an Unlimited Class. This, too, is as yet untested and unresolved and will probably be decided in the course of a potential litigation by the Common Representative to have the Guarantee Claims allowed.

Announcement: Call for Noteholders who had accelerated their Notes and demanded payment under the Guarantee

Against this background, provided that the Noteholders authorize and instruct the Common Representative to assert the Guarantee Claims on behalf of all Noteholders, the Common Representative will invite ***Noteholders to inform the Common Representative if they have***

2020 oder dem 9. November 2020 ihre Schuldverschreibungen gekündigt und Zahlung unter der Garantie verlangt haben. Klarstellend sei darauf hingewiesen, dass Anleihegläubiger einer etwaigen Unlimitierten Klasse keinen Rechtsnachteil davontragen sollten, wenn sie diesem Aufruf nicht nachkommen.

2. Hintergrund des vorgeschlagenen Beschlusses mit Weisung des Gemeinsamen Vertreters über das Bestreiten angemeldeter Forderungen

Der Gemeinsame Vertreter schlägt den Anleihegläubigern einen Beschluss vor, um weitere Weisungen in Bezug auf das Bestreiten angemeldeter Forderungen zu erhalten. Dies ist von besonderer Relevanz, da mit jedem Bestreiten ein potentiell Kostenrisiko zu Lasten der Anleihegläubiger einhergeht, das aufgrund der Anzahl und des Umfangs der angemeldeten und potentiell zu bestreitenden Forderungen Dritter beträchtlich sein kann.

In einem Insolvenzverfahren hat jeder Gläubiger (neben dem Insolvenzverwalter und dem Schuldner) das Recht, von anderen Gläubigern angemeldete Forderungen zu bestreiten. Für die Anleihegläubiger kann dieses Recht nur der Gemeinsame Vertreter im Insolvenzverfahren der Emittentin geltend machen (§ 19 Abs. 3 SchVG). Ist eine Forderung bestritten, kann das Insolvenzgericht die Forderung im Insolvenzverfahren nicht feststellen, weshalb diese Forderung bis zur Beseitigung des Widerspruchs nicht an den Ausschüttungen im Insolvenzverfahren teilnimmt.

Die vorgeschlagene Konkretisierung der zu bestreitenden Forderung resultiert aus Anfragen und Aussagen aus den Reihen der Anleihegläubiger. Ein Bestreiten sollte sich auf a) die Forderung der WD Invest S.à r.l. aus dem Darlehen an die Emittentin, mit dem die Erlöse aus der EUR 900.000.000 1,9% Wandelanleihe an die

accelerated their Notes and demanded payment under the Guarantee prior to 20 August 2020 or 9 November 2020. For clarification, Noteholders of the Unlimited Class (if any) should suffer no legal disadvantages if they decide not to respond to such call.

2. Background of the Proposed Resolution to Instruct the Common Representative with Respect to Objections Against Filed Claims

The Common Representative suggests that Noteholders take a resolution with further instructions to the Common Representative concerning the objections against claim filings. This is of particular importance because each such objection bears a potential cost risk for Noteholders which, in light of the number and amount of filed and potentially contestable claims, can be substantial.

In German insolvency proceedings, each creditor (as well as the administrator and the debtor) is entitled to contest claims filed by other creditors. In the Issuer's insolvency proceedings, the Common Representative has the exclusive authority to assert this right on behalf of all Noteholders (Sec. 19 (3) SchVG). Contested claims cannot be registered in the insolvency table by the insolvency court and are therefore precluded from any insolvency distributions until the claim has been allowed.

The proposed clarifications as to claims to be contested are a result of enquiries and statements from among the Noteholders. Objections shall a) extend to the claim filed by WD Invest S.à r.l. from its loan to the Issuer for on-lent proceeds from the EUR 900,000,000 1.9% convertible notes offering, and b) with respect to shareholder claims, be

Emittentin weitergeleitet wurden, erstrecken, und b) auf Forderungen von Aktionären ("**Aktionärsforderungen**") mit erheblichen Einzelbeträgen beschränken.

Darlehen über Erlöse aus Wandelschuldverschreibungen

Die WD Invest S.à r.l., vormals firmierend als Luxembourg Investment Company 326 S.à r.l. (eingetragen im Handels- und Firmenregister Luxemburgs unter B237265) ist eine direkte Tochtergesellschaft der Emittentin und hat am 2. Oktober 2019 eine zu 1,9% p.a. verzinsliche Wandelschuldverschreibung im Gesamtnennbetrag von EUR 900.000.000 mit Endfälligkeit am 2. Oktober 2024 verbunden mit Wandlungsrechten auf Aktien der Emittentin begeben (die "**Wandelschuldverschreibung**"). Die Emissionserlöse i.H.v. EUR 900.000.000 wurden von der WD Invest S.à r.l. darlehensweise an die Emittentin weitergeleitet (das "**Emissionserlös-Darlehen**"). Die Emittentin hat zugunsten der Gläubiger der Wandelschuldverschreibung die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung sämtlicher Beträge übernommen, die nach den Bedingungen der Wandelschuldverschreibung von der WD Invest S.à r.l. zu zahlen sind. Wenn sowohl die angemeldeten Forderungen der Gläubiger der Wandelschuldverschreibung aus der Garantie, als auch der WD Invest S.à r.l. aus dem Emissionserlös-Darlehen im Insolvenzverfahren der Emittentin festgestellt würden, würde die Insolvenzmasse der Emittentin im Ergebnis zum Nachteil aller übrigen Insolvenzgläubiger (einschließlich der Anleihegläubiger) über den doppelten Betrag des Emissionserlös-Darlehens belastet werden, obgleich nur der einfache Betrag des Emissionserlös-Darlehens (wenn überhaupt) jemals in das Vermögen der Emittentin gelangt ist. Diese doppelte Belastung der Insolvenzmasse ("double dip") zu verhindern ist Ziel der

limited to claims with significant amounts in each case ("**Shareholder Claims**").

Loan for Proceeds from Convertible Notes

WD Invest S.à r.l., formally known as Luxembourg Investment Company 326 S.à r.l. (registered with the Luxembourg business register under B237265) is a direct subsidiary of the Issuer and, on 2 October 2019, issued 1.9% convertible notes in an amount of EUR 900,000,000 maturing on 2 October 2024 with conversion rights in respect of the Issuer's shares (the "**Convertible Notes**"). The proceeds in an amount of EUR 900,000,000 were on-lent by WD Invest S.à r.l. to the Issuer (the "**Proceeds Loan**"). The Issuer has undertaken for the benefit of the holders of the Convertible Notes the unconditional and irrevocable guarantee for the payment of any sums payable by WD Invest S.à r.l. under the Convertible Notes terms. Should both, the guarantee claims filed by the holders of the Convertible Notes and the claim filed by WD Invest S.à r.l. under the Proceeds Loan, be allowed in the Issuer's insolvency proceedings, the Issuer's insolvency estate would, to all other senior creditors' (including the Noteholders') detriment, be burdened with an amount double the amount of the Proceeds Loan, even though the Proceeds Loan's amount has only ever been paid (if at all) once into the Issuer's estate. The proposed instruction to contest WD Invest S.à r.l.'s claim filing aims at preventing such double burden ('double dip') on the estate.

vorgeschlagenen Anweisung, die Forderungsanmeldung der WD Invest S.à r.l. zu bestreiten.

Aktionärsforderungen

Die angemeldeten Aktionärsforderungen betreffen angebliche Ansprüche aus einer Verletzung insb. kapitalmarktrechtlicher Vorschriften, die zu einem Kursdifferenzschaden der Aktionäre geführt haben sollen. Ausweislich der Akten des Insolvenzgerichts sind bis zum 20. Januar 2021 bislang über 6.000 einzelne Anmeldungen für Aktionärsforderungen i.H.v. in Summe mehr als EUR 3 Milliarden erfasst worden.

Es ist bislang höchstrichterlich nicht geklärt und in der Literatur umstritten, in welchem Rang solche Aktionärsforderungen in der Insolvenz des Emittenten zu berücksichtigen sind. Würden die Aktionärsforderungen als gewöhnliche Insolvenzforderungen i.S.d. § 38 InsO anerkannt, stünden sie im gleichen Rang wie die Forderungen der Anleihegläubiger und würden deren zu erwartende Insolvenzquote dementsprechend erheblich verringern. Würden die Aktionärsforderungen als nachrangige Forderungen i.S.d. § 39 InsO oder als Residualforderungen i.S.d. § 199 Satz 2 InsO behandelt, würden sie die erwartete Insolvenzquote der Anleihegläubiger nicht berühren. Die zuletzt genannte Ansicht - Aktionärsforderungen als Residualforderungen i.S.d. § 199 Satz 2 InsO - stützt sich darauf, dass den Aktionären im Verhältnis zur Aktiengesellschaft an sich nur ihr mitgliedschaftlicher Anspruch auf den Überschuss aus einer Abwicklung der Aktiengesellschaft (Residualanspruch) zusteht, weil und soweit sie als Aktionäre jenseits der in der Aktie verkörperten Mitgliedschaft keine weitere Rechtsbeziehung zur Aktiengesellschaft eingehen. Forderungen auf den Residualwert sind insolvenzrechtlich

Shareholder Claims

The filings made in respect of Shareholder Claims refer to alleged claims from breaches of, in particular, capital markets regulations, which allegedly caused the shareholders to suffer certain losses from the decreasing value of the securities. According to the insolvency court's records, as of 20 January 2021, more than 6,000 individual Shareholder Claims have been filed and recorded in a total amount of more than EUR 3 billion.

The priority of such Shareholder Claims in an insolvency of the Issuer is as yet untested in court and unresolved. If Shareholder Claims were to be allowed as ordinary insolvency claims within the meaning of Sec. 38 German Insolvency Code (*InsO*), Shareholder Claims would rank *pari passu* with the Noteholders' claims and would dilute the Noteholders' expected recovery significantly. If Shareholder Claims were to be treated as subordinated claims within the meaning of Sec. 39 InsO or as residual claims within the meaning of Sec. 199 sent. 2 InsO, Shareholder Claims would not dilute the Noteholders' expected recovery at all. The latter view - Shareholder Claims being residual claims within the meaning of Sec. 199 sent. 2 InsO - is based on the consideration that because and to the extent shareholders are not party to any legal relationship with the company other than their membership which travels with the shares, the only claim shareholders ever have against the company is the claim on the surplus from the company's liquidation (Residual Claim). Under insolvency law, claims on the residual value shall be satisfied from any remaining surplus after the final distribution to creditors, Sec. 199 sent. 2 InsO.

betrachtet nur aus einem nach der Schlussverteilung verbleibenden Überschuss zu befriedigen, § 199 Satz 2 InsO.

Im Rahmen des Prüfungstermins vom 15. April 2021 hat der Gemeinsamen Vertreter bereits neun (9) als Aktionärsforderungen identifizierte Forderungen vorläufig bestritten. Ein Aufrechterhalten der Widersprüche und ggf. Bestreiten zusätzlicher Aktionärsforderungen durch den Gemeinsamen Vertreter würde insbesondere bedeuten, dass etwaige Klagen von Aktionären nicht ohne Zustimmung des Gemeinsamen Vertreters verglichen werden könnten. Der Insolvenzverwalter hat diese Aktionärsforderungen ebenfalls bestritten.

Potentiellles Kostenrisiko

Wie oben ausgeführt, können bestrittene Forderungen nicht zur Insolvenztabelle festgestellt werden und deshalb bis zur Beseitigung des Widerspruchs nicht an Verteilungen im Insolvenzverfahren teilnehmen. Der Gläubiger, dessen Forderung bestritten wird, kann eine Berücksichtigung seiner Forderung im weiteren Verfahren nur erreichen, indem er die Bestreitenden ggf. auffordert, ihren vorläufigen Widerspruch zurückzunehmen, und die Bestreitenden andernfalls auf Feststellung der Forderung verklagt bzw. sich vor oder nach Klageerhebung mit allen Bestreitenden vergleicht. Die Klage wäre im Fall der Insolvenz der Emittentin beim Amts- oder Landgericht München einzureichen. Gewinnt der Gläubiger eine solche Klage, tragen die beklagten Bestreitenden die Kosten des Rechtsstreits, einschließlich der Kosten des Gläubigers, dessen Forderung bestritten wurde.

Die den Gläubigern zu erstattenden Kosten richten sich nach dem gesetzlichen Kosten- und Gebührenrahmen für das Gericht und die anwaltliche Vertretung. Da der Gemeinsame Vertreter nach der

In course of the 15 April 2021 claims review hearing, the Common Representative has contested nine (9) claims filings identified as Shareholder Claims on a preliminary basis. The Common Representative adhering to the contestations and, if applicable, contesting further Shareholder Claims filings would, in particular, mean that any settlement agreements with shareholders require the Common Representative's consent. The insolvency administrator has contested these Shareholder Claims, too.

Potential Cost Risk

As described above, contested claims cannot be registered in the insolvency table and therefore cannot receive any distributions in course of the proceedings until they are allowed. In order for his contested claims to be allowed in the proceedings, a creditor must, if applicable, request all objecting parties to withdraw their preliminary objections and otherwise file a law suit against, and/or enter into a settlement agreement with, all objecting parties. The competent court for such claims would be the local or regional court of Munich. If the creditor prevails in such litigation, the defendants bear the costs of the proceedings, including the legal costs incurred by the creditor whose claim they contested.

The costs whose reimbursement the prevailing creditor can claim are based on the statutory framework for judicial costs and attorneys' fees. According to the Federal Court of Justice (order dated 14 July 2016 -

Rechtsprechung des Bundesgerichtshofs angemeldete Forderungen Dritter nicht im eigenen Namen, sondern als Vertreter sämtlicher Anleihegläubiger bestreiten würde (BGH, Beschluss vom 14.7.2016 – IX ZA 9/16; BGH, Urt. vom 22.03.2018 - IX ZR 99/17), tragen die Anleihegläubiger das Kostenrisiko aus einer möglichen Klage auf Feststellung der bestrittenen Forderungen.

Dies gilt auch dann, wenn der Gläubiger nur teilweise den Feststellungsrechtstreit gewinnt, weil seine Forderungen nicht in voller Höhe anerkannt werden. Dann richtet sich die Kostentragung zwischen Kläger und Beklagtem grundsätzlich anteilig nach der Höhe des anerkannten Anspruchs im Verhältnis zur geltend gemachten Feststellung. Werden bspw. nur 70% des mit der Feststellungsklage verfolgten Betrags anerkannt, so tragen alle Anleihegläubiger als Beklagte grundsätzlich auch nur 70% der entstandenen Gerichts- und Anwaltskosten.

Der Umfang des Kostenrisikos bestimmt sich maßgeblich nach dem jeweiligen Streitwert einer Tabellenfeststellungsklage. Entsprechende Kosten fallen in jedem durch den Gemeinsamen Vertreter geführten Rechtsstreit an. Der Streitwert beziffert sich nicht nach dem Nominalbetrag der bestrittenen Forderung, sondern nach der jeweiligen Quotenaussicht, d.h. der Summe der zu erwartenden Ausschüttungen im Fall einer Teilnahme der Forderung an den Verteilungen im Insolvenzverfahren. Die voraussichtliche Insolvenzquote lässt sich derzeit nicht hinreichend sicher prognostizieren, insbesondere gibt es noch keine dahingehenden Auskünfte des Insolvenzverwalters.

Gesetzliche Höchstgrenze des Streitwerts zur Berechnung sowohl der Rechtsanwaltskosten (§ 22 Abs. 2 RVG) als auch der Gerichtskosten (§ 39 Abs. 2 GKG) ist grundsätzlich EUR 30 Millionen; wird eine Klage für mehrere Kläger eingereicht, so beträgt der maximale

case no. IX ZA 9/16; judgment dated 22 March 2018 - case no. IX ZR 99/17), the Common Representative would contest filed claims not in its own name, but as representative of all Noteholders, which means that the Noteholders bear the risk of being burdened with the costs of legal proceedings to allow contested claims.

This principle also holds where the creditor only partially prevails in the legal proceedings, with its claim not being allowed in the full amount. In such case, the costs are split between plaintiff and defendant *pro rata* pursuant to the ratio between the allowed amount and the asserted amount. E.g., if only 70% of the asserted amount is being allowed, the Noteholders as defendants bear only 70% of court costs and attorney fees.

The scope of the cost risk associated with legal proceedings to have a contested claim allowed is primarily determined by the amount in dispute, i.e. the value of the claim. Each law suit to which the Common Representative is a party can trigger such costs. The amount in dispute does not equal the nominal amount of the contested claim, but is derived from the respective expected quota, i.e. the sum of all expected payouts in case the claim is allowed to participate in insolvency distributions. The prospective insolvency quota can currently not be estimated with sufficient accuracy; the insolvency administrator has, in particular, not yet given any guidance in this respect.

For the purpose of determining the amount of reimbursable attorney and court fees, the amount in dispute is capped at EUR 30 million (Sec. 22 (2) of the German Act on the Remuneration of Attorneys - *RVG*, Sec. 39 (2) of the German Act on Court Fees - *GKG*); if a lawsuit is filed on

Gegenstandswert zur Berechnung der Rechtsanwaltskosten EUR 100 Millionen (§ 22 Abs. 2 RVG).

Bei vollständigem Verlieren eines entsprechenden Feststellungsrechtsstreits beispielsweise für das Bestreiten der Forderung der WD Invest S.à r.l. i.H.v. EUR 900.000.000,00 bei einer - hypothetisch angenommenen - Quotenerwartung von 5% beträgt das damit verbundene Kostenrisiko bis zu EUR 3.843.973,92 (einschließlich gesetzlicher Mehrwertsteuer von 19%), wenn der Rechtsstreit im Instanzenzug vor deutschen Gerichten durch den Bundesgerichtshof entschieden wird. Wird der Rechtsstreit bereits in niedrigeren Instanzen entschieden, sprich verzichten Kläger und Beklagte auf weitere Rechtsmittel oder lassen Berufungsgericht oder Bundesgerichtshof die Revision nicht zu, sind die Kosten geringer.

Bestreitet der Gemeinsame Vertreter beispielsweise eine Aktionärsforderung i.H.v. EUR 250.000.000,00, beträgt das Kostenrisiko hierfür bis zu EUR 1.641.360,05. Wird auf Basis dieses Feststellungsklageverfahrens ein Kapitalanlegermusterverfahren angestrengt, erhöht sich das damit verbundene Kostenrisiko von EUR 1.641.360,05 um EUR 647.301,72 auf insgesamt EUR 2.288.661,77 (einschließlich gesetzlicher Mehrwertsteuer, ggf. zzgl. weiterer Auslagen wie bspw. eine zusätzliche Gebühr des Musterklägeranwalts oder Gutachterkosten), wenn der Rechtsstreit im Instanzenzug vor deutschen Gerichten durch den Bundesgerichtshof entschieden wird.

Das Gesamtkostenrisiko hängt demnach insbesondere von der Anzahl der zu führenden Rechtsstreitigkeiten, ihrem jeweiligen Streitwert und der Inanspruchnahme des Instanzenzugs im Rahmen des jeweiligen Rechtsstreits ab.

behalf of several plaintiffs, the amount in dispute for the purpose of determining reimbursable attorney fees is capped at EUR 100 million (Sec. 22 (2) RVG).

The cost risk associated with, e.g., defending against a lawsuit to have WD Invest S.à r.l.'s claim in the amount of EUR 900,000,000.00 allowed would amount to up to EUR 3,843,973.92 (incl. 19% VAT) on the assumption that (i) a - hypothetically assumed - insolvency quota of 5% applies, and (ii) the lawsuit is fought through all instances and is ultimately decided by the Federal Court of Justice. If a final and binding decision is found by a lower court, i.e., if plaintiff and defendants waive their respective right to further appeal the decision or the court of appeal or the Federal Court of Justice do not grant leave to pursue an appeal solely based on breaches of law (*Nichtzulassung der Revision*), the costs would be lower.

If the Common Representative objects to, e.g., a Shareholder Claim in the amount of EUR 250,000,000.00, the associated cost risk amounts to up to EUR 1,641,360.05. If Model Case Proceedings are initiated on the basis of this lawsuit, the associated cost risk rises from EUR 1,641,360.05 by EUR 647,301.72 to a total of EUR 2,288,661.77 (incl. VAT, w/o possible further expenses for, e.g., an additional fee of the sample plaintiff attorney or expert fees) if the lawsuit is ultimately decided by the Federal Court of Justice.

The total cost risk therefore depends on, in particular, the number of lawsuits, the respective amount in dispute, and in which of the instances a final and binding decision is found.

Zur Reduktion des Kostenrisikos kann der jeweilige *Gläubiger* einer bestrittenen Forderung (zunächst) nur eine teilweise Feststellung der bestrittenen Forderung klageweise geltend machen, ohne dass darin ein Verzicht auf den Rest der angemeldeten Forderung liegt. Entsprechend sinken der Streitwert der Feststellungsklage und damit das Kostenrisiko sowohl für den Kläger als auch den Beklagten der jeweiligen Feststellungsklage. Die Entscheidung hierüber trifft jedoch allein der Gläubiger der bestrittenen Forderung.

Geht ein Feststellungsstreit aus Sicht der Anleihegläubiger (teilweise) verloren, haften alle Anleihegläubiger für die entstandenen Kosten grundsätzlich in gleicher Höhe unabhängig von der Höhe der gehaltenen Anleiheforderungen (Haftung nach Kopfteilen, § 100 Abs. 1 ZPO). Erkennt das Gericht unter den Anleihegläubigern eine "erhebliche Verschiedenheit der Beteiligung am Rechtsstreit", kann das Gericht nach eigenem Ermessen eine Aufteilung der Kosten nach Maßstab der Beteiligung vornehmen (§ 100 Abs. 2 ZPO). Das kann bedeuten, dass jeder Anleihegläubiger *pro rata* nach Maßgabe seines Anteils am ausstehenden Gesamtbetrag der Schuldverschreibungen für die Kosten haftet. Einzelne Anleihegläubiger haften nicht für die Kostenschuld anderer Anleihegläubiger (keine gesamtschuldnerische Haftung). Wurde die streitgegenständliche Forderung von weiteren, mit unterlegenen Parteien bestritten, bspw. dem Insolvenzverwalter, haften diese gleichfalls neben den Anleihegläubigern für die entstandenen Kosten.

3. Hintergrund der vorgeschlagenen Entnahmeermächtigung

Der Gemeinsame Vertreter schlägt einen Beschluss der Anleihegläubiger vor, um diesen zur Entnahme seiner Vergütung und Auslagen aus zur Verteilung an die Anleihegläubiger bestimmten Beträgen zu ermächtigen. Der Gemeinsame Vertreter verfügt

The respective *creditor* of an objected claim can reduce the cost risk by (initially) asserting to have the contested claim allowed only partially, without waiving the remainder of their filed claim. This reduces the respective amount in dispute and hence the cost risk for both, the plaintiff as well as the defendant(s). This, however, is a decision that lies solely with the creditor of the contested claim.

If the Noteholders get (partially) defeated in such lawsuit, all Noteholders are in principle liable for an equal share of the total costs, irrespective of the amount of Notes held by each respective Noteholder (Sec. 100 (1) of the German Code of Civil Procedure - *ZPO*). If the court holds that the various Noteholders' "participation in the lawsuit was materially uneven", the court may, in its discretion, allocate costs in accordance with the Noteholders' respective participation (Sec. 100 (2) *ZPO*). This can mean that each Noteholder may be liable for the costs in accordance with its *pro rata* share in the Notes' outstanding amount. Individual Noteholders are not liable for other Noteholders' share in the costs (no joint and several liability). If the claim in dispute was contested, and the lawsuit subsequently defended, by further parties, e.g. the insolvency administrator, these parties bear a share of the costs alongside the Noteholders.

3. Background for the Proposed Deduction Authorization

The Common Representative suggests that Noteholders take a resolution to authorize the Common Representative to deduct from any insolvency distributions to Noteholders an amount covering its remuneration and expenses. The Common Representative's claims vis-

voraussichtlich über keine werthaltigen Vergütungs- bzw. Ersatzansprüche gegen die Emittentin.

Nach der Konzeption des Schuldverschreibungsgesetzes trägt die Wirecard AG als Schuldnerin der Schuldverschreibungen die durch die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Auslagen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des gemeinsamen Vertreters (§ 7 Abs. 6 SchVG). In der Insolvenz der Schuldnerin hat der nach Verfahrenseröffnung bestellte gemeinsame Vertreter die Stellung eines Neugläubigers, seine Forderung gegen die Schuldnerin wird also weder als Masseforderung noch als einfache Insolvenzforderung behandelt, sondern wäre nur aus dem insolvenzfreien Vermögen der Schuldnerin zu bedienen (*BGH*, Urteil vom 12. Januar 2017 - IX ZR 87/16 Rn. 26). Die Emittentin verfügt nicht über eine solches insolvenzfreies Vermögen, weshalb dieser Anspruch wirtschaftlich ohne Wert ist. Dasselbe gilt im Ergebnis für einen etwaigen Anspruch der Anleihegläubiger gegen die Emittentin auf Freistellung der Kosten des Gemeinsamen Vertreters; diese Forderung steht im Rang des § 39 Abs. 1 Nr. 2 InsO (*BGH*, Urteil vom 12. Januar 2017 - IX ZR 87/16 Rn. 27). Diese Forderung ist erst nach allen nicht-nachrangigen Forderungen zu bedienen und deshalb im hiesigen Verfahren gleichfalls nicht als werthaltig zu erwarten.

Dem nach Insolvenzeröffnung bestellten gemeinsamen Vertreter stehen im Wesentlichen drei Wege offen, Vergütung und Auslagenersatz für seine Tätigkeit zu erhalten (vgl. *BGH*, Urteil vom 12. Januar 2017 - IX ZR 87/16 Rn. 28):

Erstens, durch Abschluss einer Vergütungsvereinbarung mit dem Insolvenzverwalter zu Lasten der Insolvenzmasse. Die Forderungen aus einer solchen Vereinbarung stünden im Rang einer Masseverbindlichkeit (§ 55 Abs. 1 Nr. 1 Fall 1 InsO) und würden vorrangig vor den übrigen Forderungen bedient werden.

à-vis the Issuer for remuneration or the reimbursement of expenses can be expected to be without any value.

The German Bond Act (*SchVG*) provides that Wirecard AG as debtor of the Notes bears the costs and expenses incurred in connection with the appointment of a common representative, including the common representative's adequate remuneration (Sec. 7 (6) SchVG). If the debtor is subject to insolvency proceedings, a common representative appointed after the proceedings' commencement has the status of a new creditor, which means that the common representative's claim against the debtor is treated as neither an administrative expense nor an insolvency claim, but is only payable from the debtor's free assets (*Federal Court of Justice*, ruling of 12 January 2017 - IX ZR 87/16 recital 26). The Issuer does not have such free assets, which means that the common representative's claim is worthless. The same is true for any Noteholder claims against the Issuer for indemnification in respect of the costs of the Common Representative; this claim is subordinated pursuant to Sec. 39 (1) no. 2 InsO (*Federal Court of Justice*, ruling of 12 January 2017 - IX ZR 87/16 recital 27). This claim is only payable if all non-subordinated claims have been paid in full and can therefore not be expected to be of value in the current proceedings.

A common representative appointed after the commencement of insolvency proceedings in principle has three courses of action available to get remunerated and reimbursed for expenses (see *Federal Court of Justice*, ruling of 12 January 2017 - IX ZR 87/16 recital 28):

Firstly, the common representative can enter into a remuneration agreement with the insolvency administrator at the expense of the insolvency estate. Claims under such agreement would be treated as administrative expenses (Sec. 55 (1) no. 1 case 1 InsO) and would rank senior to all other claims. From an economic perspective, the Common

Wirtschaftlich würden die Vergütung und Auslagen des Gemeinsamen Vertreters dadurch anteilig von allen Insolvenzgläubigern getragen werden. Diese Lösung wurde vom Insolvenzverwalter mit Schreiben vom 4. Dezember 2020 nach Aufforderung durch den Gemeinsamen Vertreter abgelehnt. Ein Anspruch auf Abschluss einer solchen Vergütungsvereinbarung besteht nicht.

Zweitens, indem einzelne oder eine Gruppe von Anleihegläubigern eine Vergütungsvereinbarung mit dem gemeinsamen Vertreter schließt. In diesem Fall würden die Vergütung und Auslagen des Gemeinsamen Vertreters nur von den an dieser Vereinbarung beteiligten Anleihegläubigern getragen werden.

Drittens, indem die Anleihegläubiger den gemeinsamen Vertreter ermächtigen, seine Vergütung vorab aus etwaigen für die Anleihegläubiger bestimmten Verteilungen zu entnehmen ("**Entnahmeermächtigung**"). Wirtschaftlich würden die Vergütung und Auslagen des Gemeinsamen Vertreters dadurch anteilig von allen Anleihegläubigern im *pro rata* Verhältnis zu ihren Ansprüchen unter den Anleihen getragen werden.

Der dritte Weg war als vorzugswürdig in dem ursprünglichen Beschlussvorschlag zur Bestellung der K & E Treuhand GmbH als gemeinsamer Vertreter enthalten. Dieser Teil des Beschlussvorschlags wurde jedoch vom Insolvenzgericht nicht zur Abstimmung zugelassen.

Das Gericht stützte seine ablehnende Haltung darauf, dass die Erste Versammlung keine Kompetenz habe, über die vorgeschlagene Entnahmeermächtigung abzustimmen, da (i) der Vorschlag insoweit nicht von der Tagesordnung gedeckt sei und (ii) nicht die erforderliche Mindestpräsenz von 50% der ausstehenden Schuldverschreibungen gegeben sei, die aufgrund der Nähe des Beschlussvorschlags zu einer

Representative's remuneration and expenses would be borne by all insolvency creditors *pro rata*. Upon a respective request by the Common Representative, this solution was rejected by the insolvency administrator with letter of 4 December 2020. The administrator has no obligation to enter into a remuneration agreement.

Secondly, the common representative can enter into a remuneration agreement with individual, or a group of, noteholders. In this case, the Common Representative's remuneration and expenses would be borne solely by those Noteholders who are party to the agreement.

Thirdly, the noteholders can authorize the common representative to deduct its remuneration in advance from insolvency distributions for the noteholders ("**Deduction Authorization**"). From an economic perspective, the Common Representative's remuneration and expenses would in this case be borne by all Noteholders *pro rata*.

K & E Treuhand GmbH from the beginning favored the third option and included a respective proposal in the proposed resolution for the appointment as common representative. The court, however, did not allow a vote on this part of the resolution proposal.

The court based its decision on the consideration that the First Meeting had no authority to vote on the proposed Deduction Authorization because (i) the proposal was allegedly beyond the meeting's agenda and (ii) a quorum of 50% of outstanding Notes was not met but allegedly necessary due to the proposal's alleged similarities with a hair cut on the Notes' principal (Sec. 5 (3) sent. 1 no. 3 SchVG).

Verringerung der Hauptforderung (§ 5 Abs. 3 Satz 1 Nr. 3 SchVG) zu verlangen sei.

Da diese Gründe der Ablehnung spezifisch für die Erste Versammlung waren und den vom BGH skizzierten Weg nicht allgemein in Frage stellen, schlägt der Gemeinsame Vertreter vor, die ursprünglich enthaltene Entnahmeermächtigung nachzuholen und wie oben dargestellt weiter zu konkretisieren.

Der Gemeinsame Vertreter schlägt insoweit vor, seine Vergütung auf Basis eines marktüblichen Stundenhonorars abzurechnen. Wesentliche Teile der Tätigkeit des Gemeinsamen Vertreters werden von Anwälten und Mitarbeitern der Kanzlei Kirkland & Ellis International LLP, Maximilianstr. 11, 80539 München übernommen, die zu diesem Zweck vom Gemeinsamen Vertreter mandatiert worden ist. Für etwaige Gerichtsverfahren in Zusammenhang mit Tagesordnungspunkt 2 (b) (Weisung in Bezug auf Aktionärsforderungen) wird der Gemeinsame Vertreter Anwälte der Kanzlei Freshfields Bruckhaus Deringer Rechtsanwälte Steuerberater PartG mbB mandatieren. Die mit der jeweiligen Mandatierung einhergehenden Kosten stellen Auslagen des Gemeinsamen Vertreters dar, die gemeinsam mit seiner Vergütung den Gegenstand der vorgeschlagenen Entnahmeermächtigung bilden. Darüber hinaus werden dem Gemeinsamen Vertreter weitere Auslagen, z.B. für die Veröffentlichung von Benachrichtigungen an Anleihegläubiger, für Abschriften der Insolvenzakte oder ggf. die Abhaltung weiterer Abstimmungen ohne Versammlung entstehen. Vergütung und Auslagen für gerichtliche Vertretung des Gemeinsamen Vertreters in Zusammenhang mit Tagesordnungspunkt 2 (b) (Weisung in Bezug auf Aktionärsforderungen) werden durch ein Darlehen einzelner Anleihegläubiger vorfinanziert. Die Rückzahlung des Darlehens

Given that these reasons were specific to the First Meeting and do not fundamentally question the route as sketched out by the Federal Court of Justice, the Common Representative suggests to further refine and put the originally envisaged and refined Deduction Authorization to vote.

The Common Representative suggests to base its remuneration on a market standard hourly rate. Significant parts of the Common Representative's work are being shouldered by attorneys and staff from the law firm Kirkland & Ellis International LLP, Maximilianstr. 11, 80539 Munich, Germany who has been retained by the Common Representative for this purpose. The Common Representative will retain the law firm Freshfields Bruckhaus Deringer Rechtsanwälte Steuerberater PartG mbB for representation in any law suits in connection with subject matter 2 (b) (Instruction with respect to Shareholder Claims). For the Common Representative, the costs incurred in connection with each engagement constitute expenses, which, together with its remuneration, are the subject of the proposed Deduction Authorization. Furthermore, the Common Representative may incur expenses e.g. for the publication of notices to Noteholders, for obtaining copies of insolvency court records or for holding additional solicitations for votes. The Common Representative will incur a loan from individual Noteholders to pre-fund its remuneration and legal expenses for representation in court in connection with subject matter 2 (b) (Instruction with respect to Shareholder Claims). The loan will be repaid in course of any dividend distributions to Noteholders.

erfolgt im Rahmen etwaiger Verteilungen der Insolvenzquote an die Anleihegläubiger.

IV. Teilnahmebedingungen sowie weitere Angaben und Erläuterungen

1. Bedingungen der Teilnahme und der Stimmrechtsausübung

a) Stimmrecht

Die Schuldverschreibungen sind eingeteilt in 5.000 einzelne Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von jeweils EUR 100.000. An Abstimmungen nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des von ihm gehaltenen Nennwerts der Schuldverschreibungen teil (§ 6 Abs. 1 Satz 1 SchVG). Jede Schuldverschreibung gewährt eine Stimme.

Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden (§ 6 Abs. 1 Satz 2 SchVG). Nach Auskunft des Insolvenzverwalters vom 19. Februar 2021 ist nicht davon auszugehen, dass die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Schuldverschreibungen hält oder Schuldverschreibungen auf Rechnung der Emittentin gehalten werden.

b) Anmeldung

Die Teilnahme an der Versammlung setzt eine vorherige Anmeldung innerhalb des Anmeldezeitraums voraus (§ 10 Abs. 2 SchVG i.V.m. § 13 (4) der Anleihebedingungen). Der Anmeldezeitraum beginnt mit

IV. Conditions of Participation and Further Information and Explanations

1. Conditions of Participation and Casting a Vote

a) Voting Right

The Notes are divided into 5,000 separate Notes, each with a nominal amount of EUR 100,000. Each Noteholder shall participate in the votings with the nominal amount of Notes held by such Noteholder (Sec. 6 (1) sent. 1 SchVG). Each Note shall count as one vote.

For Notes held by the Issuer or any of its affiliates or on account of the Issuer or any of its affiliates, the voting right shall be suspended (Sec. 6 (1) sent. 2 SchVG). According to a notice made by the insolvency administrator on 19 February 2021, it is reasonable to assume that neither the Issuer nor any of its affiliates is holding any Notes and that no Notes are held on account of the Issuer.

b) Registration

Participating in the Meeting requires prior registration during the Registration Period (Sec. 10 (2) SchVG in conjunction with Cl. 13 (4) of the Notes Terms). The Registration Period shall begin upon

der Veröffentlichung dieser Einladung und endet am Freitag, 4. Juni 2021 um 24:00 Uhr MESZ.

Die Anmeldung ist in deutscher oder englischer Sprache in Textform, d.h. via Email, Post oder Fax gegenüber der Anmeldestelle zu erklären und hat einen besonderen Nachweis sowie einen Sperrvermerk zu enthalten. Der Anmeldung sollte außerdem ein Legitimationsnachweis beigelegt werden. Bitte beachten Sie die jeweiligen Hinweise dazu unten.

Die Verwendung des als Anlage I (*Formular zur Anmeldung*) beigelegten Formulars wird empfohlen. Eine Anmeldung ist aber auch in jedem anderen Format in Textform zulässig.

Die Anmeldestelle nimmt Anmeldungen entgegen unter:

Link Market Services GmbH
Stichwort: "Wirecard-Anleihe"
Landshuter Allee 10
80637 München, Deutschland

Fax: +49 (0)89 21027-289

Email: versammlung@linkmarketservices.de

Der **besondere Nachweis** ist eine von der Depotbank ausgestellte Bescheinigung, die folgende Angaben enthalten muss (vgl. § 13 (4) i.V.m. § 15 (4) (i) (a) und (b) der Anleihebedingungen):

- Vollständiger Name des Anleihegläubigers
- Vollständige Adresse des Anleihegläubigers

publication of this Invitation and shall end on Friday, 4 June 2021 at 24:00 (CEST).

The registration needs to be made in the English or German language in text form, i.e. via email, letter or fax, vis-à-vis the Registration Agent and be accompanied by a special confirmation and a blocking notice (as set out below). The registration should further be accompanied by evidence of due authorization. Please see the respective details below.

It is recommended to use the Registration Form as attached hereto as Annex I (*Registration Form*). However, registrations can also be made in any other format in text form.

The Registration Agent accepts registrations under:

Link Market Services GmbH
Keyword: "Wirecard Bond"
Landshuter Allee 10
80637 Munich, Germany

Fax: +49 (0)89 21027-289

Email: versammlung@linkmarketservices.de

The **special confirmation** is a statement issued by the custodian that shall contain the following details (cf. Cl. 13 (4) in conjunction with Cl. 15 (4) (i) (a) and (b) of the Notes Terms):

- The Noteholder's full name
- The Noteholder's full address

- Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, die unter dem Datum der Bescheinigung auf dem Wertpapierdepot des Anleihegläubigers verbucht sind

Der **Sperrvermerk** ist eine von der Depotbank ausgestellte Bescheinigung, aus der hervorgeht, dass die Schuldverschreibungen des Anleihegläubigers ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum Ende der Versammlung am 7. Juni 2021 um 15:00 (MESZ) nicht übertragbar sind (vgl. § 13 (4) der Anleihebedingungen).

Die Verwendung des als Anlage IV (*Muster besonderer Nachweis mit Sperrvermerk*) beigefügten Musters wird empfohlen; das Muster ist aber nicht die einzige Form eines zulässigen besonderen Nachweises mit Sperrvermerk.

Der **Legitimationsnachweis** ist keine Voraussetzung einer wirksamen Anmeldung oder Teilnahme, kann aber vom Vorsitzenden in Zweifelsfällen zur Prüfung der Berechtigung der Anmeldung bzw. Teilnahme verlangt werden. Personen, die nicht im eigenen Namen, sondern insbesondere als (organschaftliche) Vertreter für eine juristische Person oder eine Personengesellschaft eine Anmeldung vornehmen oder an der Versammlung teilnehmen, wird deshalb empfohlen, bereits bei der Anmeldung einen Nachweis ihrer Legitimation beizubringen. Als Legitimationsnachweis kann insbesondere ein aktueller Auszug aus dem entsprechenden Register (z.B. Handelsregister), ein *Incumbency Certificate* oder eine gleichwertige Bescheinigung in Textform dienen.

- The aggregate nominal amount of Notes held on account of the Noteholder as of the date of the statement

The **blocking notice** is a statement issued by the custodian or the clearing system, as the case may be, stating that the Notes held by the Noteholder are not transferable from and including the date of dispatch of the registration until the end of the Meeting on 7 June 2021 at 15:00 (CEST) 2021 (cf. Cl. 13 (4) of the Notes Terms).

It is recommended to use the sample attached hereto as Annex IV (*Sample Special Confirmation and Blocking Notice*). However, the special conformation and the blocking notice can also be submitted in any other format in text form.

The **evidence of due authorization** is no mandatory prerequisite for a valid registration or participation; however, in case of doubt, the Scrutineer can request such evidence to assess the authorization to register or participate in the Meeting. It is therefore recommended that persons who conduct the registration or participate not in their own name, but, in particular, in their capacity as (corporate) representative of a corporation or partnership file evidence of due authorization together with the registration or when participating in the Meeting. Due authorization can, in particular, be evidenced by a current register excerpt (e.g. commercial register), by an incumbency certificate or equivalent certificate in text form.

c) Vertretung bei der Anmeldung und/oder in der Versammlung

Jeder Anleihegläubiger kann sich bei der Anmeldung und/oder in der Versammlung durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen (§ 14 SchVG).

Mit der Anmeldung bzw. in der Versammlung hat der Bevollmächtigte zusätzlich zu den oben jeweils genannten Unterlagen eine *Vollmacht* in Textform beizubringen. Die Verwendung des als Anlage II (*Formular Anmeldungs- und Stimmrechtsvollmacht*) beigefügten Formulars wird empfohlen. Die Vollmachterteilung ist aber auch in jedem anderen Format in Textform zulässig. Weisungen des Vollmachtgebers an den Bevollmächtigten bedürfen der Textform (§ 14 Abs. 2 Satz 1 SchVG), sind der Anmeldung aber nicht beizufügen.

Frau Daniela Gebauer von Link Market Services (die "**Stimmrechtsvertreterin**") hat sich bereit erklärt, Stimmrechtsvollmachten entgegenzunehmen und nach Weisung der Anleihegläubiger in der Versammlung auszuüben. Die Stimmrechtsvertreterin nimmt lediglich das Stimmrecht wahr, nicht jedoch Frage-, Widerspruchs- oder Antragsrechte.

Anleihegläubiger, die von diesem Angebot Gebrauch machen wollen, werden gebeten, das als Anlage III (*Formular Stimmrechtsvollmacht mit Weisungen*) beigefügte Formular auszufüllen und bis spätestens Freitag, 4. Juni 2021, 24:00 (MESZ) an die Stimmrechtsvertreterin zu übermitteln.

Die Stimmrechtsvertreterin nimmt Stimmrechtsvollmachten entgegen unter:

c) Proxy Registration/Voting

Noteholders can have their registration filed and/or participate in the Meeting by proxy (Sec. 14 SchVG).

In addition to the respective documents listed above, a registration or the participation in the Meeting by proxy needs to be accompanied by a *power of attorney* in text form. It is recommended to use the Form of Proxy attached hereto as Annex II (*Form of Proxy*). However, power of attorney can also be granted in any other format in text form (Sec. 14 (2) Sent. 1 SchVG). Any directions by the principal to the proxy need to be made in text form, but do not need to be attached to the registration.

Ms. Daniela Gebauer of Link Market Services ("**Designated Proxy**") declared herself willing to receive power of attorney and to act as proxy according to the respective instructions given by each principal. The Designated Proxy will only cast the votes as instructed, however, they will not exercise any rights regarding the information of the Noteholders, the right to object or to file a Counter-motion.

Noteholders who would like to make use of this offer are asked to use the form attached hereto as Annex III (*Form of Voting Proxy with Instructions*) and to submit the filled in form to the Designated Proxy no later than Friday, 4 June 2021, 24:00 (CEST).

The Designated Proxy accepts powers of attorneys and instructions under:

Frau Daniela Gebauer
c/o Link Market Services GmbH
Stichwort: "Wirecard-Anleihe"
Landshuter Allee 10
80637 München, Deutschland

Fax: +49 (0)89 21027-289

Email: versammlung@linkmarketservices.de

d) Beschränkungen durch COVID-19

Angesichts der COVID-19-Pandemie wird dringend empfohlen, die Stimmrechtsvertreterin oder eine ohnehin anwesende dritte Person zu bevollmächtigen.

Der Zutritt zum Versammlungsort ist nicht gestattet (i) mit unspezifischen Allgemeinsymptomen, (ii) mit respiratorischen Symptomen oder (iii) nach Kontakt mit einer binnen der letzten 14 Tage positiv auf SARS-CoV-2 getesteten Person.

Alle anwesenden Personen haben während der gesamten Dauer der Veranstaltung eine FFP2-Maske (oder einen vergleichbaren Schutzstandard) zu tragen sowie einen Mindestabstand von 1,5 Metern zueinander einzuhalten.

Der Versammlungsort wird regelmäßig gelüftet. Es wird daher auf eine den Witterungsbedingungen entsprechende Bekleidung hingewiesen.

Ms. Daniela Gebauer
c/o Link Market Services GmbH
Keyword: "Wirecard Bond"
Landshuter Allee 10
80637 Munich, Germany

Fax: +49 (0)89 21027-289

Email: versammlung@linkmarketservices.de

d) Restrictions due to COVID-19

In view of the COVID-19 pandemic, it is highly recommended to authorize either the Designated Proxy or a third person who will be present in any case.

Please note that persons (i) with unspecific general symptoms, (ii) with respiratory symptoms or (iii) who had been in contact with a person who has tested positive for SARS-CoV-2 within the last 14 days will not be admitted to the venue.

Throughout the duration of the Meeting, all persons present will be obliged to wear a FFP2-mask (or a comparable standard of protection) and to maintain a minimum distance of 1.5 meters to each other.

The venue will be aired on a regular basis. It is therefore recommended to dress appropriately for the weather conditions.

2. Rechtsgrundlagen, Quorum und Mehrheitserfordernisse

Die Versammlung wird nach den Vorschriften des SchVG und nach Maßgabe der Anleihebedingungen durchgeführt. Die Vorschriften der InsO finden auf diese Versammlung keine Anwendung, da es sich nicht um die erste, vom Insolvenzgericht einberufene Anleihegläubigerversammlung i.S.d. § 19 Abs. 2 Satz 2 SchVG handelt. Gem. § 5 Abs. 6 SchVG i.V.m. § 13 (4) der Anleihebedingungen können die Anleihegläubiger Beschlüsse im Wege der Versammlung fassen, wenn der Abstimmungsleiter einer Abstimmung ohne Versammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit der Abstimmung festgestellt hat. Der Gemeinsame Vertreter hatte als Abstimmungsleiter zur Stimmabgabe im Rahmen einer Abstimmung ohne Versammlung im Abstimmungszeitraum vom 15. März 2021 bis 21. März 2021 aufgerufen und am 14. März 2021 deren mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt. Die Versammlung wird durch den Gemeinsamen Vertreter als ursprünglicher Abstimmungsleiter und Vorsitzender durchgeführt (§ 18 Abs. 4 Satz 2, § 15 Abs. 1 SchVG).

Beschlussfähigkeit ist mit Blick auf die Beschlussvorschläge 1 (*Ermächtigung und Weisung in Bezug auf die Garantieansprüche*), 2 (a) (*Weisung in Bezug auf das Emissionserlös-Darlehen*) und 2 (b) (*Weisung in Bezug auf Aktionärsforderungen*) gegeben, wenn zumindest ein stimmberechtigter Anleihegläubiger an der Versammlung teilnimmt. Mit Blick auf den Beschlussvorschlag 3 (*Entnahmeermächtigung*) geht der Gemeinsame Vertreter vorläufig davon aus, dass Beschlussfähigkeit nur gegeben ist, wenn die an der Versammlung teilnehmenden Anleihegläubiger wertmäßig mindestens 25% der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten (§ 18 Abs. 4 Satz 2 i.V.m. § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG) (jeweils das "**Erforderliche Quorum**").

2. Legal Bases, Quorum and Majority Requirements

The Meeting will be conducted as per the provisions of the SchVG and the Notes Terms. Since the Meeting is not the first meeting of noteholders within the meaning of Sec. 19 (2) sent. 2 SchVG, which is convened by the insolvency court, the Meeting is not governed by the provisions of the German Insolvency Act (*InsO*). Pursuant to Sec. 5 (6) SchVG in conjunction with Cl. 13 (4) of the Notes Terms, Noteholders can pass resolutions by way of a second meeting if the scrutineer of a vote without meeting established that such vote has no quorum. The Common Representative as scrutineer of the Voting scheduled for the voting period from 15 March 2021 to 21 March 2021 established on 14 March 2021 that the Voting had no quorum. The Meeting will be chaired by the Common Representative as Scrutineer (Sec. 18 (4) sent. 2 in conjunction with Sec. 15 (1) SchVG).

Regarding Resolution Proposals 1 (*Authorization and Instruction with respect to Guarantee Claims*), 2 (a) (*Instruction with respect to the Proceeds Loan*) and 2 (b) (*Instruction with respect to Shareholder Claims*), there is a quorum if at least one Noteholder with voting rights participates in the Meeting. Regarding Resolution Proposal 3 (*Deduction Authorization*), the Common Representative works on the preliminary assumption that there is only a quorum if Noteholders representing at least 25% of the aggregate outstanding amount are represented in the Meeting (Sec. 18 (4) sent. 1 in conjunction with Sec. 15 (3) sent. 3 SchVG) (each the "**Requisite Quorum**").

Die Anleihegläubiger entscheiden mit der einfachen Mehrheit der an der Versammlung teilnehmenden Stimmrechte (§ 5 Abs. 4 Satz 1 SchVG). Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der teilnehmenden Stimmrechte ("qualifizierte Mehrheit"). Einer qualifizierten Mehrheit bedürfen auch Beschlüsse, durch welche der gemeinsame Vertreter ermächtigt wird, einer Änderung des wesentlichen Inhalts der Anleihebedingungen zuzustimmen. Der Gemeinsame Vertreter geht vorläufig davon aus, dass nur der Beschlussvorschlag 3 (*Entnahmeermächtigung*) einer qualifizierten Mehrheit bedarf (jeweils die "**Erforderlichen Stimmen**").

3. Wirksamwerden der Ermächtigungen bzw. Weisungen

Mit Erreichen (a) des Erforderlichen Quorums und (b) der Erforderlichen Stimmen werden die vorgeschlagenen Ermächtigungen bzw. Weisungen wirksam, sobald

(i) die gesetzliche Anfechtungsfrist nach dem SchVG abgelaufen ist (vorausgesetzt, dass zu diesem Zeitpunkt kein Anfechtungsverfahren in Bezug auf den betreffenden Beschluss anhängig ist), oder

(ii) wenn ein Anfechtungsverfahren eingeleitet wurde, nach der Beendigung bzw. Einstellung eines solchen Verfahrens.

Die gesetzliche Anfechtungsfrist beträgt einen Monat ab Bekanntmachung des Beschlusses (§ 20 Abs. 3 Satz 1 SchVG).

Noteholders take decisions by simple majority of participating votes (Sec. 5 (4) sent. 1 SchVG). Resolutions to amend material provisions of the Notes Terms require at least 75% of participating votes ("qualified majority"). A qualified majority is further required to pass resolutions which authorize the common representative to agree to material amendments. The Common Representative works on the preliminary assumption that only the Resolution Proposal 3 (*Deduction Authorization*) does require a qualified majority (each the "**Requisite Majority**").

3. Effectiveness of the Authorizations and Instructions

If (a) the Requisite Quorum and (b) the Requisite Majority are obtained, the authorizations and instructions will become effective once:

(i) the statutory contestation period under the SchVG has expired (provided that no contestation proceeding is outstanding with respect to the resolution at such time); or

(ii) if a contestation claim has been filed, after the settlement or clearance (if applicable) of such contestation claim.

The statutory contestation period is one month and commences with the public announcement of the resolution (Sec. 20 (3) sent. 1 SchVG).

Wenn die Ermächtigungen bzw. Weisungen wirksam werden, ist dies für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich, unabhängig davon, ob ein Anleihegläubiger diesen Ermächtigungen bzw. Weisungen zugestimmt oder an der Versammlung teilgenommen hat.

4. Gegenanträge und Ergänzung der Tagesordnung

Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, zu den in dieser Einladung vorgeschlagenen Tagesordnungspunkten nach Maßgabe der Vorschriften des SchVG eigene Beschlussvorschläge zu unterbreiten ("**Gegenantrag**"). Gegenanträge müssen in der Versammlung gestellt werden, um Gegenstand der Abstimmung und Beschlussfassung zu werden. Gegenanträge, die dem Vorsitzenden bereits vor der Versammlung angekündigt werden, werden unverzüglich bis zum Tag der Versammlung auf der Internetseite des Gemeinsamen Vertreters unter <https://ketreuhand.com/wirecard-anleihe.html> veröffentlicht. Bei der Übermittlung eines Gegenantrags ist die Gläubigerstellung durch Vorlage eines besonderen Nachweises (siehe oben) nachzuweisen. Über Gegenanträge, die zwar angekündigt, nicht aber in der Versammlung gestellt wurden, findet keine Abstimmung und Beschlussfassung statt.

Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände der Tagesordnung bekannt gemacht werden (das "**Ergänzungsverlangen**"). Die neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Tag vor der Versammlung im Bundesanzeiger bekannt gemacht sein. Es wird darauf hingewiesen, dass im Bundesanzeiger zu veröffentlichende Dokumente regelmäßig mindestens zwei (je nach Umfang des Dokuments auch mehr) Publikationstage (d.h. Tage, an denen der Bundesanzeiger Veröffentlichungen einstellt) vor der Veröffentlichung an den Bundesanzeiger übermittelt werden müssen. Daher werden die

If the authorizations and instructions become effective, they will be binding on all Noteholders, whether or not such Noteholder consented to such authorization or instruction or participated in the Meeting.

4. Countermotions and Requests for Additional Resolution Items

Each Noteholder is entitled to submit countermotions in accordance with the SchVG regarding the resolution items included in this Invitation (the "**Countermotions**"). Countermotions must be proposed in the Meeting in order to be voted upon. Countermotions which are announced to the Scrutineer prior to the Meeting will be published without undue delay up until the date of the Meeting on the Common Representative's website under <https://ketreuhand.com/wirecard-bond.html>. Noteholders submitting a Countermotion shall evidence their holdings by attaching a special confirmation (see above). There will be no vote on Countermotions that were announced prior to the Meeting but not proposed in the Meeting.

One or more Noteholders together holding 5% or more of the Notes' outstanding aggregate nominal amount may request that additional resolution items be published (the "**Requests for Additional Resolution Items**"). Additional Resolution Items must be published in the German Federal Gazette no later than on the third day prior to the Meeting. Please be informed that the German Federal Gazette usually requires documents to be submitted at least two (or, depending on the size of the document, more) publication days (i.e. days on which the German Federal Gazette renders publications) prior to their envisaged publication date. Noteholders are therefore asked to submit any Requests for Additional Resolution Items no later than Tuesday, 1

Anleihegläubiger gebeten, etwaige Ergänzungsverlangen spätestens am Vormittag des Dienstag, 1. Juni 2021 mitzuteilen, sodass eine Veröffentlichung voraussichtlich am Freitag, 4. Juni 2021 erfolgen kann. Für Zwecke der Gegenstände eines Ergänzungsverlangens handelt es sich bei der Versammlung nicht um eine sog. zweite Versammlung i.S.d. § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG. Mit Blick auf die Gegenstände eines Ergänzungsverlangens ist die Versammlung daher nur beschlussfähig, wenn die in der Versammlung vertretenen Anleihegläubiger wertmäßig mindestens 50% der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten.

Ergänzungsverlangen sind in Textform, d.h. z.B. via Email, Post oder Fax an den Vorsitzenden unter den in dieser Einladung angegebenen Kontaktdaten zu richten. Bei der Stellung eines Ergänzungsverlangens ist die Gläubigerstellung durch Vorlage eines besonderen Nachweises (siehe oben) nachzuweisen. Aus dem oder den vorgelegten besonderen Nachweisen muss sich ferner ergeben, dass der oder die Anleihegläubiger (gemeinsam) mindestens 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten.

5. Absage der Versammlung

Unbeschadet der übrigen Bestimmungen dieser Einladung behält sich der Gemeinsame Vertreter vor, die Versammlung im Rahmen des anwendbaren Rechts vor Beginn der Versammlung nach eigenem Ermessen aus irgendeinem Grund abzusagen. Der Gemeinsame Vertreter wird eine solche Absage unverzüglich in einer öffentlichen Bekanntmachung bekannt geben.

6. Anfragen zur Unterstützung

Anleihegläubiger, die Unterstützung beim Ausfertigen oder Absenden von Anmeldungen oder Vollmachten oder anderen Dokumenten in

June 2021 in the morning to ensure they can expectedly be published on Friday, 4 June 2021. For the purpose of the Requests for Additional Resolution items, the Meeting cannot be considered a second meeting within the meaning of Sec. 15 (3) sent. 3 SchVG. Regarding the Additional Resolution Items, the Meeting only has a quorum if at least 50% of the Notes' aggregate outstanding amount are represented in the Meeting.

Requests for Additional Resolution Items shall be submitted to the Scrutineer in text form, i.e. e.g. via email, letter or fax under the contact details enclosed in this Invitation. Noteholders submitting a Request for Additional Subject Matters should evidence their holdings by attaching a special confirmation (see above). The special confirmation(s) should further evidence the 5% quorum.

5. Cancellation of the Meeting

Notwithstanding anything to the contrary set forth in this Invitation, the Common Representative reserves the right, in its sole discretion, subject to applicable law, at any time prior to the Meeting, to cancel the Meeting for any reason. The Common Representative will promptly disclose such cancellation in a public announcement.

6. Requests for Assistance

Requests for assistance in completing or delivering any registrations or power of attorney or other documents related to the Invitation may be

Zusammenhang mit dieser Einladung benötigen, können sich an den Vorsitzenden unter den in dieser Einladung angegebenen Kontaktdaten wenden. Die Anleihegläubiger können sich auch an ihre Makler, Händler, ihre Geschäftsbank, ihren Verwahrer oder jeden anderen wenden, um Hilfe bezüglich dieser Einladung zu erhalten.

Die Anleihegläubiger sind für die Einhaltung sämtlicher Voraussetzungen für die Teilnahme an der Versammlung verantwortlich. Der Vorsitzende ist nicht verpflichtet, die Anleihegläubiger über eine etwaige Nichterfüllung der Voraussetzungen für die Teilnahme an der Versammlung zu informieren.

7. Verbindlichkeit der deutschsprachigen Fassung

Ausschließlich die deutschsprachige Fassung dieser Einladung ist rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient lediglich der Information.

ERWARTETER ZEITPLAN

Veröffentlichungsdatum	Voraussichtlich am 19. oder 20. Mai 2021
Anmeldefrist	Freitag, 4. Juni 2021, 24:00 Uhr (MESZ)
Versammlung	Montag, 7. Juni 2021, 10:00 Uhr (MESZ)
Bekanntgabe Ergebnisse	der So bald wie möglich nach dem 7. Juni 2021 via Pressemitteilung und voraussichtlich am 10. Juni 2021 im Bundesanzeiger

directed to the Scrutineer under the contact details enclosed in this Invitation. Noteholders may also contact their broker, dealer, commercial bank, custodian, trust company or other nominee for assistance concerning this Invitation.

Noteholders remain responsible for complying with any and all prerequisites for participating in the Meeting. The Scrutineer shall not be obliged to inform Noteholders of any failures to comply with any prerequisites for participating in the Meeting.

7. Non-Binding Nature of the English-Language Version

Only the German-language version of this Invitation shall be legally binding. The English-language version is a convenience translation only.

EXPECTED TIMETABLE

Launch Date	Expectedly on 19 or 20 May 2021
Registration Deadline	Friday, 4 June 2021, 24:00 (CEST)
Meeting	Monday, 7 June 2021, 10:00 (CEST)
Announcement of results	of the As soon as possible after 7 June 2021 via press release and expectedly on 10 June 2021 in the German Federal Gazette (<i>Bundesanzeiger</i>)

Ende der gesetzlichen Anfechtungsfrist Ein Monat nach Bekanntmachung der Ergebnisse im Bundesanzeiger, voraussichtlich am 12. Juli 2021, 24:00 Uhr (MESZ)

Wirksamwerden der Beschlüsse Unmittelbar nach Ablauf der gesetzlichen Anfechtungsfrist, wenn und soweit keine Anfechtungsverfahren eingeleitet wurden, andernfalls nach Beendigung der entsprechenden Anfechtungsverfahren.

End of statutory contestation period One month after publication of the results of the Voting in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*), expectedly on or about 12 July 2021, 24:00 (CEST)

Effective date of resolutions Immediately after the end of the statutory contestation period, provided that no contestation proceeding is outstanding, otherwise after settlement or clearance (as applicable) of such contestation claim.

ANLAGE I - FORMULAR ZUR ANMELDUNG

Hinweis: Dieses Formular steht unter <https://ketreuhand.com/wirecard-anleihe.html> zum download bereit.

Link Market Services GmbH
Stichwort: "Wirecard-Anleihe"
Landshuter Allee 10
80637 München, Deutschland

Fax: +49 (0)89 21027-289

Email: versammlung@linkmarketservices.de

Formular zur Anmeldung

Es wird Bezug genommen auf die Einladung zur Gläubigerversammlung vom 17. Mai 2021 der K & E Treuhand GmbH in Bezug auf die EUR 500.000.000 0,5% Schuldverschreibungen der Wirecard AG (die "**Einladung**") sowie auf

ANNEX I - REGISTRATION FORM

Please note: This form is available for download under <https://ketreuhand.com/wirecard-bond.html>.

Link Market Services GmbH
Keyword: "Wirecard Bond"
Landshuter Allee 10
80637 Munich, Germany

Fax: +49 (0)89 21027-289

Email: versammlung@linkmarketservices.de

Registration Form

Reference is made to the Invitation dated 17 May 2021 by K & E Treuhand GmbH in relation to the EUR 500,000,000 0.5% Notes issued by Wirecard AG (the "**Invitation**") and the noteholders' meeting to be

die Gläubigerversammlung, die am 7. Juni 2021 ab 10:00 Uhr (MESZ) in Aschheim stattfinden wird (die "**Versammlung**").

Die in der Einladung definierten Begriffe haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesem Anmeldeformular verwendet werden, es sei denn, ihnen wird in diesem Anmeldeformular eine andere Bedeutung beigemessen.

I. Wichtige rechtliche Informationen

Das ausgefüllte Formular zur Anmeldung zusammen mit einem besonderen Nachweis und einem Sperrvermerk muss innerhalb der Anmeldefrist, die um 24:00 Uhr (MESZ) am 4. Juni 2021 endet, in Textform (z.B. Email, Fax, Post) bei der oben genannten Adresse der Anmeldestelle eingehen.

Anleihegläubiger, die sich nicht oder nicht innerhalb der Anmeldefrist zur Versammlung anmelden, werden nicht zur Versammlung zugelassen und nicht an den Abstimmungen der Versammlung teilnehmen.

II. Angaben zum Anleihegläubiger:

- Name/Firma:

- Anschrift:

held at 10:00 (CEST) on 7 June 2021 in Aschheim, Germany (the "**Meeting**").

Capitalized terms in this Registration Form shall have the same meaning as defined in the Invitation, unless given a different meaning herein.

I. Important Legal Information

The completed Registration Form together with the special confirmation and blocking notice must be received by the Scrutineer within the Registration Period ending at 24:00 (CEST) on 4 June 2021 in text form (e.g. email, fax, letter) at the Registration Agent's address set out above.

Noteholders who fail to register within the Registration Period cannot participate in the Meeting.

II. Noteholder Details

- name:

- address:

- Nennbetrag der vom Anleihegläubiger gehaltenen Schuldverschreibungen:

III. Anlagen

- Besonderer Nachweis

Der besondere Nachweis ist eine von der Depotbank ausgestellte Bescheinigung mit folgenden Angaben:

(i) vollständiger Name des Anleihegläubigers

(ii) vollständige Adresse des Anleihegläubigers

(iii) Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, die unter dem Datum der Bescheinigung auf dem Wertpapierdepot des Anleihegläubigers verbucht sind

- Sperrvermerk

Der Sperrvermerk ist eine von der Depotbank ausgestellte Bescheinigung, aus der hervorgeht, dass die Schuldverschreibungen des Anleihegläubigers ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum Ende der Versammlung am 7. Juni 2021 um 15:00 (MESZ) nicht übertragbar sind.

- Legitimationsnachweis

Der Legitimationsnachweis ist keine Voraussetzung einer wirksamen Anmeldung, kann aber vom Abstimmungsleiter in

- aggregate nominal amount of Notes held by the Noteholder:

III. Annexes

- Special confirmation

The special confirmation is a statement issued by the custodian that shall contain the following details:

(i) the Noteholder's full name;

(ii) the Noteholder's full address;

(iii) the aggregate nominal amount of Notes held on account of the Noteholder as of the date of the statement

- Blocking notice

The blocking notice is a statement issued by the custodian or the clearing system, as the case may be, stating that the Notes held by the Noteholder are not transferable from and including the date of dispatch of the registration until the end of the Meeting on 7 June 2021 at 15:00 (CEST).

- Evidence of due authorization

The evidence of due authorization is no mandatory prerequisite for a valid registration; however, in case of doubt, the Scrutineer can

Zweifelsfällen zur Prüfung der Berechtigung der Stimmabgabe verlangt werden. Personen, die Anmeldungen und/oder Stimmabgaben nicht im eigenen Namen, sondern insbesondere als organschaftliche Vertreter für eine juristische Person oder eine Personengesellschaft vornehmen, wird deshalb empfohlen, bereits bei der Anmeldung einen Nachweis ihrer Legitimation beizubringen. Als Legitimationsnachweis kann insbesondere ein aktueller Auszug aus dem entsprechenden Register (z.B. Handelsregister), ein Incumbency Certificate oder eine gleichwertige Bescheinigung in Textform dienen.

Unterschrift (oder anderer Abschluss der Erklärung gem. § 126b BGB)

Name in Druckbuchstaben

Datum

ANLAGE II - FORMULAR ANMELDUNGS- UND STIMMRECHTSVOLLMACHT

Hinweis: Dieses Formular steht unter <https://ketreuhand.com/wirecard-anleihe.html> zum download bereit.

Link Market Services GmbH
Stichwort: "Wirecard-Anleihe"
Landshuter Allee 10
80637 München, Deutschland

Fax: +49 (0)89 21027-289

Email: versammlung@linkmarketservices.de

request such evidence to assess the authorization to vote. It is therefore recommended that persons who conduct the registration and/or vote not in their own name, but, in particular, in their capacity as corporate representative of a corporation or partnership file evidence of due authorization together with the registration. Due authorization can, in particular, be evidenced by a current register excerpt (e.g. commercial register), by an incumbency certificate or equivalent certificate in text form.

Signature (or similar symbol/phrase indicating that the form is complete)

Name in block letters

Date

ANNEX II - FORM OF PROXY

Please note: This form is available for download under <https://ketreuhand.com/wirecard-bond.html>.

Link Market Services GmbH
Keyword: "Wirecard Bond "
Landshuter Allee 10
80637 Munich, Germany

Fax: +49 (0)89 21027-289

Email: versammlung@linkmarketservices.de

Vollmacht

Es wird Bezug genommen auf die Einladung zur Gläubigerversammlung vom 17. Mai 2021 der K & E Treuhand GmbH in Bezug auf die EUR 500.000.000 0,5% Schuldverschreibungen der Wirecard AG (die "**Einladung**") sowie auf die Gläubigerversammlung, die am 7. Juni 2021 ab 10:00 Uhr (MESZ) in Aschheim stattfinden wird (die "**Versammlung**").

Die in der Einladung definierten Begriffe haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in dieser Vollmacht verwendet werden, es sei denn, ihnen wird in dieser Vollmacht eine andere Bedeutung beigemessen.

[Name des Anleihegläubigers]

mit der Adresse

[Adresse des Anleihegläubigers]

- der "**Vollmachtgeber**" -

bevollmächtigt hiermit

[Name des Bevollmächtigten]

mit der Adresse

[Adresse des Bevollmächtigten]

- der "**Bevollmächtigte**" -

den Vollmachtgeber in Zusammenhang mit der Versammlung zu vertreten und die auf die Versammlung bezogenen Rechte des Vollmachtgebers auszuüben, insbesondere den Vollmachtgeber zur

Power of Attorney

Reference is made to the Invitation dated 17 May 2021 by K & E Treuhand GmbH in relation to the EUR 500,000,000 0.5% Notes issued by Wirecard AG (the "**Invitation**") and the noteholders' meeting to be held at 10:00 (CEST) on 7 June 2021 in Aschheim, Germany (the "**Meeting**").

Capitalized terms in this Power of Attorney shall have the same meaning as defined in the Invitation, unless given a different meaning herein.

[name of the Noteholder]

with its address at

[address of the Noteholder]

- the "**Principal**" -

hereby appoints

[name of the representative]

with its address at

[address of the representative]

- the "**Representative**" -

to represent the Principal as their agent and proxy in connection with the Meeting and to exercise all rights of the Principal that they may

Versammlung anzumelden und die Stimmrechte des Vollmachtgebers auszuüben.

Der Bevollmächtigte ist von den Beschränkungen gemäß § 181 BGB und entsprechender Vorschriften anderer Jurisdiktionen befreit, soweit dies gesetzlich zulässig und der Unterzeichner selbst von § 181 BGB beziehungsweise entsprechenden Vorschriften anderer Jurisdiktionen befreit ist.

Der Bevollmächtigte ist berechtigt, Untervollmachten in gleichem Umfang zu erteilen.

Auf diese Vollmacht, ihre Auslegung und alle sich daraus ergebenden Rechtsverhältnisse findet ausschließlich das Recht der Bundesrepublik Deutschland Anwendung.

Unterschrift (oder anderer Abschluss der Erklärung gem. § 126b BGB)

Name in Druckbuchstaben

Datum

ANLAGE III - STIMMRECHTSVOLLMACHT MIT WEISUNGEN

Frau Daniela Gebauer
c/o Link Market Services GmbH
Stichwort: "Wirecard-Anleihe"
Landshuter Allee 10
80637 München, Deutschland

Fax: +49 (0)89 21027-289

exercise in connection with the Meeting, in particular to register the Principal for the Meeting and to exercise the Principal's voting rights.

The Representative shall be released from the restrictions set forth in Sec. 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch, BGB*) and similar provisions in other jurisdictions, as far as this is legally allowed and the undersigned themselves is released from the restrictions set forth in Sec. 181 BGB or comparable provisions in other jurisdictions.

The Representative shall be authorized to delegate the power of attorney granted hereunder.

This Power of Attorney and all rights resulting from it shall be exclusively governed by and construed in accordance with the laws of the Federal Republic of Germany.

Signature (or similar symbol/phrase indicating that the form is complete)

Name in block letters

Date

ANNEX III - POWER OF ATTORNEY WITH INSTRUCTIONS

Ms. Daniela Gebauer
c/o Link Market Services GmbH
Keyword: "Wirecard Bond "
Landshuter Allee 10
80637 Munich, Germany

Fax: +49 (0)89 21027-289

Email: versammlung@linkmarketservices.de

Es wird Bezug genommen auf die Einladung zur Gläubigerversammlung vom 17. Mai 2021 der K & E Treuhand GmbH in Bezug auf die EUR 500.000.000 0,5% Schuldverschreibungen der Wirecard AG (die "**Einladung**") sowie auf die Gläubigerversammlung, die am 7. Juni 2021 ab 10:00 (MESZ) in Aschheim stattfinden wird (die "**Versammlung**").

Die in der Einladung definierten Begriffe haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in dieser Vollmacht verwendet werden, es sei denn, ihnen wird in dieser Vollmacht eine andere Bedeutung beigemessen.

[Name des Anleihegläubigers]

mit der Adresse

[Adresse des Anleihegläubigers]

- der "**Vollmachtgeber**" -

bevollmächtigt hiermit

Frau Daniela Gebauer

mit der Geschäftsadresse

c/o Link Market Services GmbH
Landshuter Allee 10
80637 München, Deutschland

- die "**Stimmrechtsvertreterin**" -

Email: versammlung@linkmarketservices.de

Reference is made to the Invitation to a Noteholders' Meeting dated 17 May 2021 by K & E Treuhand GmbH in relation to the EUR 500,000,000 0.5% Notes issued by Wirecard AG (the "**Invitation**") and the meeting to be held at 10:00 (CEST) on 7 June 2021 in Aschheim, Germany (the "**Meeting**").

Capitalized terms in this Power of Attorney shall have the same meaning as defined in the Invitation, unless given a different meaning herein.

[name of the Noteholder]

with its address at

[address of the Noteholder]

- the "**Principal**" -

hereby appoints

Ms. Daniela Gebauer

with business address at

c/o Link Market Services GmbH
Landshuter Allee 10
80637 Munich, Germany

- the "**Designated Proxy**" -

den Vollmachtgeber in Zusammenhang mit der Versammlung zu vertreten und die auf die Versammlung bezogenen Stimmrechte des Vollmachtgebers auszuüben.

Die Vollmacht beschränkt sich auf die Ausübung der Stimmrechte des Vollmachtgebers und umfasst nicht die Wahrnehmung von Frage-, Widerspruchs- oder Antragsrechten.

Die Stimmrechtsvertreterin wird durch den Vollmachtgeber dazu angewiesen, die Stimmrechte im Rahmen der Versammlung nach folgender Maßgabe auszuüben:

Zu Beschlussvorschlag 1 (*Ermächtigung und Weisung in Bezug auf die Garantieansprüche*), wie er in der Einladung beschrieben ist, ist folgendermaßen abzustimmen:

- Ja
- Nein
- Enthaltung

Zu Beschlussvorschlag 2 (a) (*Weisung in Bezug auf das Emissionserlös-Darlehen*), wie er in der Einladung beschrieben ist, ist folgendermaßen abzustimmen:

- Ja
- Nein
- Enthaltung

to represent the Principal as their agent and proxy in connection with the Meeting and to exercise the voting rights of the Principal in connection with the Meeting.

This Power of Attorney is limited to exercising the Principal's voting rights. The Designated Proxy shall not be authorized to exercise any information rights, the right to object or to file a Counter-motion.

The Principal hereby instructs the Designated Proxy to exercise the voting rights as follows:

Regarding Resolution Proposal 1 (*Authorization and Instruction with respect to Guarantee Claims*) as described in the Invitation, the vote shall be as follows:

- Yes
- No
- Abstention

Regarding Resolution Proposal 2 (a) (*Instruction with respect to the Proceeds Loan*) as described in the Invitation, the vote shall be as follows:

- Yes
- No
- Abstention

Zu Beschlussvorschlag 2 (b) (*Weisung in Bezug auf Aktionärsforderungen*), wie er in der Einladung beschrieben ist, ist folgendermaßen abzustimmen:

- Ja
- Nein
- Enthaltung

Zu Beschlussvorschlag 3 (*Entnahmeermächtigung*), wie er in der Einladung beschrieben ist, ist folgendermaßen abzustimmen:

- Ja
- Nein
- Enthaltung

Für den Fall, dass vor der Versammlung Ergänzungsverlangen bekannt gemacht werden, jedoch keine rechtzeitige Weisung an den Stimmrechtsvertreter mehr erfolgt ist, ist hinsichtlich der Anträge zu Ergänzungsverlangen folgendermaßen abzustimmen:

- Entsprechend der Empfehlung des Gemeinsamen Vertreters
- Anträge zu Ergänzungsverlangen sind anzunehmen
- Anträge zu Ergänzungsverlangen sind abzulehnen
- Enthaltung

Regarding Resolution Proposal 2 (b) (*Instruction with respect to Shareholder Claims*) as described in the Invitation, the vote shall be as follows:

- Yes
- No
- Abstention

Regarding Resolution Proposal 3 (*Deduction Authorization*) as described in the Invitation, the vote shall be as follows:

- Yes
- No
- Abstention

In case any Request for Additional Resolution Items is made prior to the Meeting and no timely instruction was made in this regard, the Designated Proxy shall vote as follows:

- In Accordance with the recommendations of the Common Representative
- Motions regarding Requests for Additional Resolution Items shall be accepted
- Motions regarding Requests for Additional Resolution Items shall be rejected

Für den Fall, dass in der Versammlung Gegenanträge gestellt werden, jedoch keine rechtzeitige Weisung an den Stimmrechtsvertreter mehr erfolgt ist, ist hinsichtlich der Gegenanträge folgendermaßen abzustimmen:

- Entsprechend der Empfehlung des Gemeinsamen Vertreters
- Gegenanträge sind anzunehmen
- Gegenanträge sind abzulehnen
- Enthaltung

Die Stimmrechtsvertreterin ist von den Beschränkungen gemäß § 181 BGB und entsprechender Vorschriften anderer Jurisdiktionen befreit, soweit dies gesetzlich zulässig und der Unterzeichner selbst von § 181 BGB beziehungsweise entsprechenden Vorschriften anderer Jurisdiktionen befreit ist.

Der Stimmrechtsvertreter ist berechtigt, Untervollmachten in gleichem Umfang zu erteilen.

Auf diese Vollmacht, ihre Auslegung und alle sich daraus ergebenden Rechtsverhältnisse findet ausschließlich das Recht der Bundesrepublik Deutschland Anwendung.

Unterschrift (oder anderer Abschluss der Erklärung gem. § 126b BGB)

Abstention

In case Countermotions are filed and no instruction was made in this regard, the Designated Proxy shall vote as follows:

- In accordance with to the recommendations of the Common Representative
- Countermotions shall be accepted
- Countermotions shall be rejected
- Abstention

The Designated Proxy shall be released from the restrictions set forth in Sec. 181 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch, BGB) and similar provisions in other jurisdictions, as far as this is legally allowed and the undersigned themselves is released from the restrictions set forth in Sec. 181 BGB or comparable provisions in other jurisdictions.

The Designated Proxy shall be authorized to delegate the power of attorney granted hereunder.

This Power of Attorney and all rights resulting from it shall be exclusively governed by and construed in accordance with the laws of the Federal Republic of Germany.

Signature (or similar symbol/phrase indicating that the form is complete)

Name in Druckbuchstaben

Name in block letters

Datum

Date

ANLAGE IV - MUSTER BESONDERER NACHWEIS MIT SPERRVERMERK

ANNEX IV - SAMPLE STATEMENT OF HOLDINGS AND BLOCKING CONFIRMATION

Hinweis: Dieses Formular steht unter <https://ketreuhand.com/wirecard-anleihe.html> zum download bereit.

Please note: This form is available for download under <https://ketreuhand.com/wirecard-bond.html>.

[Briefkopf der Depotbank]

[Custodian Letterhead]

[Datum]

[Date]

Besonderer Nachweis mit Sperrvermerk

Wirecard AG 0,5% EUR 500.000.000 Anleihe fällig 2024 (ISIN DE000A2YNQ58)
(die "Wertpapiere")

Statement of Holdings and Blocking Confirmation

Wirecard AG 0.5% EUR 500,000,000 notes due 2024 (ISIN DE000A2YNQ58)
(the "Securities")

Mit diesem Schreiben bestätigen wir, dass die unten beschriebenen Wertpapiere am Tag dieses Schreibens auf den unten beschriebenen Depots gutgeschrieben sind.

[The Custodian] acts as custodian to the accounts listed below (the "Accounts"). This letter is to confirm that the Securities described below were reflected on [the Custodian's] books and records for the applicable Accounts on the date of this letter:

Depot-Nummer	Depotinhaber	Nennbetrag	Hinterlegte Adresse

Account Number	Account Name	Nominal Amount	Registered Address

Wir bestätigen hiermit, dass wir die oben beschriebenen Wertpapiere bis zum Ende der Versammlung der Gläubiger der Wertpapiere am 7. Juni 2021 um 15:00 (MESZ) gesperrt halten werden.

[Unterschrift (oder anderer Abschluss der Erklärung gem. § 126b BGB)]

* * *

München, 17. Mai 2021

Vorsitzender

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 München
Fax: +49 89 2030 6100
Email: wirecard@kotreuhand.com
www.kotreuhand.com

We hereby confirm that the Securities described above have been blocked and will not be un-blocked before the end of the meeting of holders of the Securities on 7 June 2021 at 15:00 (CEST).

[Signature (or similar symbol/phrase indicating that the form is complete)]

* * *

Munich, 17 May 2021

Scrutineer

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 Munich, Germany
Fax: +49 89 2030 6100
Email: wirecard@kotreuhand.com
www.kotreuhand.com