Hinweis zur nachstehenden Veröffentlichung

Bei der nachstehenden Veröffentlichung handelt sich um Informationen, welche vom gemeinsamen Vertreter der Anleihegläubiger der EUR 500.-Mio. Anleihe mit der ISIN DE000A2YNQ58 (K & E Treuhand GmbH vertreten durch Dr. Bernd Meyer-Löwy) zur Verfügung gestellt und von diesem im Bundesanzeiger veröffentlicht wurden. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Inhalte der nachstehenden Veröffentlichungen übernehmen die Wirecard AG i.I. und Herr Rechtsanwalt Dr. Michael Jaffé in seiner Eigenschaft als Insolvenzverwalter über das Vermögen der Wirecard AG i.I. keine Gewähr. Die nachstehende Veröffentlichung durch den Insolvenzverwalter über das Vermögen der Wirecard AG i.I. erfolgt in Erfüllung der gesetzlichen Bekanntmachungspflichten nach dem SchVG.

Disclaimer regarding the following publication

The following information has been provided by the joint representative of the bondholders of the EUR 500 million bond with ISIN DE000A2YNQ58 (K & E Treuhand GmbH represented by Dr. Bernd Meyer-Löwy) and has been published by him in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Wirecard AG i.I. and Dr. Michael Jaffé, attorney-at-law, in his capacity as insolvency administrator over the assets of Wirecard AG i.I., assume no liability for the contents of the following publications being correct, complete or up-to-date. The following information is published by the insolvency administrator over the assets of Wirecard AG i.I. in fulfilment of the statutory disclosure obligations under the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*).

WIRECARD AG IN INSOLVENZ

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

ABSTIMMUNG OHNE VERSAMMLUNG / AUFFORDERUNG ZUR STIMMABGABE

durch den gemeinsamen Vertreter der Anleihegläubiger

Die K & E Treuhand GmbH (der "**Gemeinsame Vertreter**") fordert 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**") die Anleihegläubiger auf, sich

während des Anmeldezeitraums

vom Tag dieser Bekanntmachung
bis 24:00 Uhr (MEZ) am 12. März 2021

(der "**Anmeldezeitraum**")

für eine Abstimmung ohne Versammlung (die "**Abstimmung**") anzumelden und

im Abstimmungszeitraum

WIRECARD AG (IN ADMINISTRATION)

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

VOTE WITHOUT MEETING / SOLICITATION TO VOTE

by the common noteholder representative

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**") hereby invites the Noteholders to register

during the registration period

from the day of this announcement
until 24:00 (CET) on 12 March 2021

(the "**Registration Period**")

for a vote without meeting (the "**Voting**") and,

to cast the vote during the voting period

von 00:00 Uhr (MEZ) am 15. März 2021
bis 24:00 Uhr (MEZ) am 21. März 2021

(der "**Abstimmungszeitraum**")

über die vorgeschlagenen Ermächtigungen für und Weisungen an den Gemeinsamen Vertreter unter den Bedingungen dieser Aufforderung zur Stimmabgabe abzustimmen.

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

INHALTSVERZEICHNIS

I. Zusammenfassung
II. Gründe für die Aufforderung zur Stimmabgabe
III. Beschlussgegenstände der Abstimmung und Vorschläge zur Beschlussfassung
IV. Abstimmungsverfahren sowie weitere Angaben und Erläuterungen
Erwarteter Zeitplan
Anlage I - Formular zur Anmeldung
Anlage II - Formular zur Stimmabgabe
Anlage III - Formular Anmeldungs- und Stimmrechtsvollmacht

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

from 00:00 a.m. (CET) on 15 March 2021
until 24:00 (CET) on 21 March 2021

(the "**Voting Period**")

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

The Voting 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. Rationale for the Solicitation
III. Subject Matters of the Voting and Proposed Resolutions
IV. Voting Procedures and Further Information and Explanations
Expected Timetable
Annex I - Registration Form
Annex II - Voting Form
Annex III - Form of Proxy

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

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.

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.

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 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.

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.

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

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,

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 (online abrufbar[1]) 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 Anleihegläubiger andererseits erscheint eine weitere Klarstellung durch die Anleihegläubiger angezeigt, in welchem Umfang ein Bestreiten angemeldeter Forderungen dem gemeinsamen Interesse der Anleihegläubiger entspricht.

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 online in German[1]) 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 other hand, clarification is recommended as to what extent it is in the Noteholders' common interest to contest filed claims.

[1] https://www.wirecard.com/uploads/anleihe/Beschluss_Anleihegl%C3%A4ubigerversammlung_1311.pdf

Mit der Abstimmung verfolgt der Gemeinsame Vertreter den Zweck, diese drei Themen einer Entscheidung durch die Anleihegläubiger zuzuführen. 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);

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 Million 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 einzubehalten (dazu unten II.3 und III.3).

The purpose of the Voting is to have the Noteholders take resolutions on these three issues. 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. 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 below); and

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

II. Gründe für die Aufforderung zur Stimmabgabe

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 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:

II. Rationale for the Solicitation

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.

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:

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 Fall beruhte die Mithaftung des Dritten nicht auf einem Garantieversprechen, 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,

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 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 by asserted by a common

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.

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.

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

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

Verbleibende Unsicherheit

Residual Uncertainty

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

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

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

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 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

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 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

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 höchstrichterlichen Entscheidung des Bundesgerichtshofs.

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

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.

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

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%).

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).

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.

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.

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

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

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 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.

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

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

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

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.

Aktionärsforderungen

Die angemeldeten Aktionärsforderungen betreffen angebliche Ansprüche aus einer Verletzung insb. kapitalmarktrechtlicher

Shareholder Claims

The filings made in respect of Shareholder Claims refer to alleged claims from breaches of, in particular, capital markets regulations,

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

Ein Bestreiten von Aktionärsforderungen durch den Gemeinsamen Vertreter würde insbesondere bedeuten, dass etwaige Klagen von Aktionären nicht ohne Zustimmung des Gemeinsamen Vertreters verglichen werden könnten. In seinen vorläufigen Aussagen hat der

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.

The Common Representative contesting Shareholder Claims filings would, in particular, mean that any settlement agreements with shareholders require the Common Representative's consent. The insolvency administrator announced in preliminary verbal statements to contest Shareholder Claims, too.

Insolvenzverwalter angekündigt, die Aktionärsforderungen ebenfalls zu bestreiten.

Potentielles 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 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

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 - 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

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.

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.

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.

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.

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

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 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).

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

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

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.

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

defendants waive their respective right to further appeal the decision or the court of appeal or the Federal Court of Justice do not 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.

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,

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.

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. 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 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 angemessen 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

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-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

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. 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

(*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 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.

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.

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*.

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.

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.

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

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).

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 unten dargestellt weiter zu konkretisieren.

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.

Der Gemeinsame Vertreter schlägt insoweit vor, seine Vergütung auf Basis eines marktüblichen Stundenhonorars abzurechnen. Wesentliche

The Common Representative suggests to base its remuneration on a market standard hourly rate. Significant parts of the Common

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. Die mit der 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.

III. Beschlussgegenstände der Abstimmung und Vorschläge zur Beschlussfassung

1. Ermächtigung und Weisung in Bezug auf die Garantieansprüche

Vor dem oben unter II.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-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.

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. For the Common Representative, the costs incurred in connection with this 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.

III. Subject Matters of the Voting and Proposed Resolutions

1. Authorization and Instruction with Respect to Guarantee Claims

Against the background as described under II.1 above, 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 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.

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) 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.

2. Weisung in Beziehung auf das Bestreiten angemeldeter Forderungen

Vor dem oben unter II.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 und (falls relevant im freien Ermessen) der Garantinnen (a) 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 Rechtsstreite im Namen und auf Rechnung der Anleihegläubiger in allen Instanzen zu führen und sich zu deren Abschluss zu vergleichen, vorausgesetzt, der gemeinsame Vertreter holt die vorherige Zustimmung der Anleihegläubiger ein,

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) 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.

2. Instruction with Respect to Objections Against Filed Claims

Against the background as described under II.2 above, 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 and (if applicable as determined in its discretion) the Guarantors, to (a) 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 in all instances and to enter into settlement agreements concluding such lawsuits, provided that the joint representative shall solicit the Noteholders' prior consent if such

wenn ein solcher Vergleich eine erhebliche Auswirkung auf die Ansprüche der Anleihegläubiger erwarten lässt. 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.

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

Den Beschluss (iii) vom 13. November 2020 konkretisierend bzw. abändernd wird der gemeinsame Vertreter ermächtig und angewiesen, im Insolvenzverfahren der Emittentin und (falls relevant im freien Ermessen) der Garantinnen (b) 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 Rechtsstreite im Namen und auf Rechnung der Anleihegläubiger in allen Instanzen zu führen und sich zu deren Abschluss zu vergleichen, vorausgesetzt, der gemeinsame Vertreter holt die vorherige Zustimmung der Anleihegläubiger ein, wenn ein solcher Vergleich eine erhebliche Auswirkung auf die Ansprüche der Anleihegläubiger erwarten lässt. 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.

settlement agreement can be expected to have significant implications for the Noteholders' recovery. 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.

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 and (if applicable as determined in its discretion) the Guarantors, (b) 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 in all instances and to enter into settlement agreements concluding such lawsuits, provided that the Common Representative shall solicit the Noteholders' prior consent if such settlement agreement can be expected to have significant implications for the Noteholders' recovery. 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.

3. Ermächtigung zur Entnahme einer angemessenen Vergütung (Entnahmeermächtigung - "**Beschlussvorschlag 3**")

Vor dem oben unter II.3 dargestellten Hintergrund ersucht der Gemeinsame Vertreter die Anleihegläubiger, den folgenden Beschluss zu fassen:

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

Als "angemessen" soll in diesem Zusammenhang eine nach aufgewendeten Zeitstunden bemessene marktübliche Vergütung gelten, die im Sechsminutentakt abgerechnet wird.

Die zu ersetzenden Auslagen umfassen insbesondere die Kosten rechtlicher Beratung sowie die Auslagen für Benachrichtigungen an Anleihegläubiger, die Kosten der Erteilung von Kopien der Insolvenzakte sowie ggf. die Kosten der Abhaltung weiterer Abstimmungen ohne Versammlung.

IV. Abstimmungsverfahren sowie weitere Angaben und Erläuterungen

1. Abstimmungsverfahren

a) Stimmrecht

Die Schuldverschreibungen sind eingeteilt in 5.000 einzelne Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von jeweils EUR 100.000. An der Abstimmung nimmt jeder Anleihegläubiger

3. Authorization to Deduct an Appropriate Remuneration (Deduction Authorization - "**Resolution Proposal 3**")

Against the background as described under II.3 above, the Common Representative suggests that Noteholders take the following resolution:

The Common Representative shall 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.

"Appropriate" in this context shall 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, without limitation, the costs for legal advice, the publication of notices to Noteholders, for obtaining copies of insolvency court records or for holding additional solicitations for votes.

IV. Voting Procedures and Further Information and Explanations

1. Voting Procedures

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

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 Abstimmung setzt eine vorherige Anmeldung innerhalb des Anmeldezeitraums voraus (§ 10 Abs. 2 SchVG i.V.m. § 13 (3) der Anleihebedingungen). Der Anmeldezeitraum beginnt mit der Veröffentlichung dieser Aufforderung zur Stimmabgabe und endet am 12. März 2021 um 24:00 Uhr MEZ.

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

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

Voting 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 Voting requires prior registration during the Registration Period (Sec. 10 (2) SchVG in conjunction with Cl. 13 (3) of the Notes Terms). The Registration Period shall begin upon publication of this Solicitation Memorandum and shall end on 12 March 2021 at 24:00 (CET).

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 Scrutineer (Common Representative) and be accompanied by a special confirmation (as set out below) and a blocking notice. 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.

Der Abstimmungsleiter nimmt Anmeldungen entgegen unter:

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 München

Email: wirecard@ketreuhand.com

Fax: +49 89 2030 6100

Der ***besondere Nachweis*** ist eine von der Depotbank ausgestellte Bescheinigung, die folgende Angaben enthalten muss (vgl. § 13 (3) i.V.m. § 15 (4) (i) (a) und (b) der Anleihebedingungen):

- Vollständiger Name des Anleihegläubigers
- Vollständige Adresse des Anleihegläubigers
- 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 21. März 2021 (einschließlich) nicht übertragbar sind (vgl. § 13 (3) der Anleihebedingungen).

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

The Scrutineer accepts registrations under:

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 Munich, Germany

Email: wirecard@ketreuhand.com

Fax: +49 89 2030 6100

The ***special confirmation*** is a statement issued by the custodian that shall contain the following details (cf. Cl. 13 (3) in conjunction with Cl. 15 (4) (i) (a) and (b) of the Notes Terms):

- The Noteholder's full name
- The Noteholder's full address
- 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 and including 21 March 2021.

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

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.

c) Stimmabgabe

Die Stimmabgabe hat innerhalb des Abstimmungszeitraums in deutscher oder englischer Sprache in Textform, d.h. via Email, Post oder Fax gegenüber dem Abstimmungsleiter zu erfolgen und sollte einen Legitimationsnachweis enthalten, sofern ein solcher nicht bereits mit der Anmeldung eingereicht wurde.

Der Abstimmungszeitraum beginnt am 15. März 2021 um 00:00 Uhr MEZ und endet am 21. März 2021 um 24:00 Uhr MEZ.

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

Der Abstimmungsleiter nimmt Stimmabgaben entgegen unter:

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 München

Email: wirecard@ketreuhand.com

Fax: +49 89 2030 6100

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.

c) Casting a Vote

Votes shall be cast during the Voting Period in the English or German language in text form, i.e. via email, letter or fax to the Scrutineer and should be accompanied by evidence of due authorization, unless already attached to the registration.

The Voting Period shall begin on 15 March 2021 at 00:00 a.m. (CET) and shall end on 21 March 2021 at 24:00 (CET).

It is recommended to use the Voting Form as attached hereto as Annex II (*Voting Form*). However, votes can also be cast in any other format in text form.

The Scrutineer accepts votes under:

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 Munich, Germany

Email: wirecard@ketreuhand.com

Fax: +49 89 2030 6100

d) Vertretung bei der Anmeldung und/oder Stimmabgabe

Jeder Anleihegläubiger kann sich bei der Anmeldung und/oder der Abstimmung durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen (§ 18 Abs. 1 i.V.m. § 14 SchVG).

Der Anmeldung bzw. Stimmabgabe hat der Bevollmächtigte zusätzlich zu den oben jeweils genannten Unterlagen eine ***Vollmacht*** in Textform beizufügen. Die Verwendung des als Anlage III (*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 bzw. Stimmabgabe aber nicht beizufügen.

2. Rechtsgrundlagen, Quorum und Mehrheitserfordernisse

Die Abstimmung wird nach den Vorschriften des SchVG und nach Maßgabe der Anleihebedingungen durchgeführt. Die Vorschriften der InsO finden auf diese Abstimmung 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 (3) der Anleihebedingungen können die Anleihegläubiger Beschlüsse im Wege der Abstimmung ohne Versammlung fassen. Die Abstimmung wird durch den Gemeinsamen Vertreter als Abstimmungsleiter durchgeführt (§ 18 Abs. 2 Fall 2 SchVG).

Beschlussfähigkeit ist gegeben, wenn die an der Abstimmung teilnehmenden Anleihegläubiger wertmäßig mindestens 50 % der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten (§ 18 Abs. 1 i.V.m. § 15 Abs. 3 Satz 1 SchVG) (das "**Erforderliche Quorum**").

d) Proxy Registration/Voting

Noteholders can have their registration filed and/or have their votes cast by proxy (Sec. 18 (1) in conjunction with Sec. 14 SchVG).

In addition to the respective documents listed above, a registration and/or vote 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 III (*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 or vote, as the case may be.

2. Legal Bases, Quorum and Majority Requirements

The Voting will be conducted as per the provisions of the SchVG and the Notes Terms. Since the Voting 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 Voting is not governed by the provisions of the German Insolvency Act (*InsO*). Pursuant to Sec. 5 (6) SchVG in conjunction with Cl. 13 (3) of the Notes Terms, Noteholders can pass resolutions by way of a vote without meeting. The Voting will be chaired by the Common Representative as Scrutineer (Sec. 18 (2) option 2 SchVG).

There is a quorum if Noteholders representing at least 50 % of the aggregate outstanding amount participate in the Voting (Sec. 18 (1) in conjunction with Sec. 15 (3) sent. 1 SchVG) (the "**Requisite Quorum**").

Die Anleihegläubiger entscheiden mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung 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 davon aus, dass die vorgeschlagenen Beschlüsse keiner qualifizierten, sondern einer einfachen Mehrheit bedürfen (die "**Erforderlichen Stimmen**").

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 assumption that the proposed resolutions do not require a qualified, but only a simple majority (the "**Requisite Majority**").

Wird das Erforderliche Quorum verfehlt, kann der Gemeinsame Vertreter eine sog. zweite Versammlung zur erneuten Beschlussfassung einberufen. Eine solche zweite Versammlung wäre bereits dann beschlussfähig, wenn zumindest ein stimmberechtigter Anleihegläubiger anwesend bzw. vertreten ist. Sollte einer oder mehrere der vorgeschlagenen Beschlüsse einer qualifizierten Mehrheit bedürfen, wäre die zweite Versammlung für diese Beschlüsse beschlussfähig, wenn die anwesenden bzw. vertretenen Anleihegläubiger wertmäßig mindestens 25 % der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten.

If the Requisite Quorum is missed, the Common Representative can call a so-called second meeting for the purpose of another vote on the proposed resolutions. Such second meeting would have a quorum if at least one Noteholder with voting rights is present or represented. Should any of the proposed resolutions require a qualified majority, the second meeting would have a quorum for the respective resolutions if the participating Noteholders hold or represented at least 25 % of the Notes' aggregate outstanding nominal amount.

3. Wirksamwerden der Ermächtigungen bzw. Weisungen

3. Effectiveness of the Authorizations and Instructions

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

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

(i) die gesetzliche Anfechtungsfrist nach dem SchVG abgelaufen ist (vorausgesetzt, dass zu diesem Zeitpunkt kein

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

Anfechtungsverfahren in Bezug auf die Abstimmung 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).

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 Abstimmung teilgenommen hat.

4. Gegenanträge und Ergänzungen der Gegenstände zur Beschlussfassung

Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, zu den in dieser Aufforderung zur Stimmabgabe vorgeschlagenen Gegenständen der Beschlussfassung nach Maßgabe der Vorschriften des SchVG eigene Beschlussvorschläge zu unterbreiten ("**Gegenantrag**"). Gegenanträge sollten so rechtzeitig gestellt werden, dass sie noch vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums den Anleihegläubigern zugänglich gemacht werden können. Der Gemeinsame Vertreter wird jedenfalls darauf hinwirken, dass die Emittentin etwaige ordnungsgemäß gestellte und rechtzeitig zugegangene Gegenanträge auf der Internetseite der Emittentin unter https://www.wirecard.com/de/kapitalmarktrechtliche-pflichtangaben/anleihe/ veröffentlicht.

Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 (fünf) Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden (das "**Ergänzungsverlangen**"). Die neuen

(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).

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 Voting.

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 Solicitation Memorandum (the "**Countermotions**"). Countermotions should be submitted in a timely manner to ensure that they can be made available to the Noteholders prior to the beginning of the Voting Period. In any case, the Common Representative will liaise with the Issuer with a view to have published any duly and timely submitted Countermotions on the Issuer's website under https://www.wirecard.com/mandatory-capital-market-information/anleihe/.

One or more Noteholders together holding 5 % or more of the Notes' outstanding aggregate nominal amount may request that new items be published for resolution (the "**Requests for Additional Resolution Items**"). Additional Resolution Items must be published in the German

Gegenstände müssen spätestens am dritten Tag vor Beginn des Abstimmungszeitraum 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 Anleihegläubiger gebeten, etwaige Ergänzungsverlangen spätestens am Vormittag des 10. März 2021 mitzuteilen, sodass eine Veröffentlichung voraussichtlich am 12. März 2021 erfolgen kann.

Federal Gazette no later than on the third day prior to the beginning of the Voting Period. 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 10 March 2021 in the morning to ensure they can expectedly be published on 12 March 2021.

Gegenanträge und Ergänzungsverlangen sind in Textform, d.h. z.B. via Email, Post oder Fax an den Abstimmungsleiter unter den in dieser Aufforderung zu Stimmabgabe angegebenen Kontaktdaten zu richten. Bei der Übermittlung eines Gegenantrags und/oder der Stellung eines Ergänzungsverlangens ist die Gläubigerstellung durch Vorlage eines besonderen Nachweises (siehe oben) nachzuweisen. Bei einem Ergänzungsverlangen muss sich aus dem oder den vorgelegten besonderen Nachweisen ferner ergeben, dass der oder die Anleihegläubiger (gemeinsam) fünf Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten.

Countermotions and 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 Solicitation Memorandum. Noteholders submitting a Countermotion and/or Request for Additional Resolution Items should evidence their holdings by attaching a special confirmation (see above). In case of a Request for Additional Resolution Items, the special confirmation(s) should further evidence the 5 % quorum.

5. Beendigung der Abstimmung

Unbeschadet der übrigen Bestimmungen dieser Aufforderung zur Stimmabgabe behält sich der Gemeinsame Vertreter vor, im Rahmen des anwendbaren Rechts vor Beginn des Abstimmungszeitraums nach eigenem Ermessen die Abstimmung aus irgendeinem Grund zu beenden. Der Gemeinsame Vertreter wird eine solche Beendigung unverzüglich in einer öffentlichen Bekanntmachung bekannt geben.

5. Termination of the Voting

Notwithstanding anything to the contrary set forth in this Solicitation Memorandum, the Common Representative reserves the right, in its sole discretion, subject to applicable law, at any time prior to the beginning of the Voting Period, to terminate the Voting for any reason. The Common Representative will promptly disclose such termination in a public announcement.

6. Anfragen zur Unterstützung

Anleihegläubiger, die Unterstützung beim Ausfertigen oder Absenden von Anmeldungen oder Stimmabgaben oder anderen Dokumenten in Zusammenhang mit dieser Aufforderung zur Stimmabgabe haben, können sich an den Abstimmungsleiter unter den in dieser Aufforderung zu Stimmabgabe angegebenen Kontaktdaten wenden. Die Anleihegläubiger können sich auch an ihre Makler, Händler, ihre Geschäftsbank, ihren Verwahrer oder jeden anderen wenden, um Hilfe bezüglich dieser Aufforderung zur Stimmabgabe zu erhalten.

Die Anleihegläubiger sind für die Einhaltung sämtlicher Voraussetzungen für die Teilnahme am Abstimmungsverfahren verantwortlich. Der Abstimmungsleiter ist nicht verpflichtet, die Anleihegläubiger über eine etwaige Nichterfüllung der Voraussetzungen für die Teilnahme ab Abstimmungsverfahren zu informieren.

7. Verbindlichkeit der deutschsprachigen Fassung

Ausschließlich die deutschsprachige Fassung dieser Aufforderung zur Stimmabgabe ist rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient lediglich der Information.

ERWARTETER ZEITPLAN

Veröffentlichungsdatum	Voraussichtlich am 25. Februar 2021 oder 26. Februar 2021
Anmeldefrist	12. März 2021, 24:00 Uhr (MEZ)

6. Requests for Assistance

Requests for assistance in completing or delivering any registrations or votes or other documents related to the Solicitation may be directed to the Scrutineer under the contact details enclosed in this Solicitation Memorandum. Noteholders may also contact their broker, dealer, commercial bank, custodian, trust company or other nominee for assistance concerning this Solicitation.

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

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

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

EXPECTED TIMETABLE

Launch Date	Expectedly on 25 February 2021 or 26 February 2021
Registration Deadline	12 March 2021, 24:00 (CET)

Beginn des Abstimmungszeitraums	15. März 2021, 00:00 Uhr (MEZ)
Ende des Abstimmungszeitraums	21. März 2021, 24:00 Uhr (MEZ)
Bekanntgabe der Ergebnisse	So bald als möglich nach dem 21. März 2021 via Pressemitteilung und voraussichtlich am 25. März 2021 im Bundesanzeiger
Ende der gesetzlichen Anfechtungsfrist	Ein Monat nach Bekanntmachung der Ergebnisse im Bundesanzeiger, voraussichtlich am 26. April 2021, 24:00 Uhr (MEZ)
Wirksamwerden der Beschlüsse	Unmittelbar nach Ablauf der gesetzlichen Anfechtungsfrist, wenn und soweit keine Anfechtungsverfahren eingeleitet wurden, andernfalls nach Beendigung der entsprechenden Anfechtungsverfahren.

Start of Voting Period	15 March 2021, 00:00 (CET
End of Voting Period	21 March 2021, 24:00 (CET)
Announcement of the results	As soon as possible after 21 March 2021 via press release and expectedly on 25 March 2021 in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*)
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 26 April 2021, 24:00 (CET)
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

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 München

Fax: +49 89 2030 6100

ANNEX I - REGISTRATION FORM

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 Munich, Germany

Fax: +49 89 2030 6100

Email: wirecard@ketreuhand.com

Formular zur Anmeldung

Es wird Bezug genommen auf die Aufforderung zur Stimmabgabe vom 22. Februar 2021 der K & E Treuhand GmbH in Bezug auf die EUR 500.000.000 0,5% Schuldverschreibungen der Wirecard AG (die "**Aufforderung zur Stimmabgabe**") sowie auf die Abstimmung ohne Versammlung, die von 00:00 Uhr (MEZ) am 15. März 2021 bis 24:00 Uhr (MEZ) am 21. März 2021 stattfinden wird (die "**Abstimmung**").

Die in der Aufforderung zur Stimmabgabe 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 (MEZ) am 12. März 2021 endet, in Textform (z.B. Email, Fax, Post) bei der oben genannten Adresse des Abstimmungsleiters eingehen.

Anleihegläubiger, die sich nicht oder nicht innerhalb der Anmeldefrist zur Abstimmung anmelden, können an der Abstimmung nicht teilnehmen; ihre Stimmabgaben werden nicht berücksichtigt und sind wirkungslos.

II. Angaben zum Anleihegläubiger:

- Name/Firma:

Email: wirecard@ketreuhand.com

Registration Form

Reference is made to the Solicitation Memorandum dated 22 February 2021 by K & E Treuhand GmbH in relation to the EUR 500,000,000 0.5% Notes issued by Wirecard AG (the "**Solicitation Memorandum**") and the vote without meeting to be held from 00:00 (CET) on 15 March 2021 until 24:00 (CET) on 21 March 2021 (the "**Voting**").

Capitalized terms in this Registration Form shall have the same meaning as defined in the Solicitation Memorandum, 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 (CET) on 12 March 2021 in text form (e.g. email, fax, letter) at the Scrutineer's address set out above.

Noteholders who fail to register within the Registration Period cannot participate in the Voting; their votes will be disregarded and will have no effect.

II. Noteholder Details

- name:

- Anschrift:

- 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 21. März 2021 (einschließlich) nicht übertragbar sind.

- address:

- 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 and including 21 March 2021.

- Legitimationsnachweis

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

- 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 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.

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

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

Name in Druckbuchstaben

Name in block letters

Datum

Date

ANLAGE II - FORMULAR ZUR STIMMABGABE

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 München

Fax: +49 89 2030 6100

Email: wirecard@ketreuhand.com

Formular zur Stimmabgabe

Es wird Bezug genommen auf die Aufforderung zur Stimmabgabe vom 22. Februar 2021 der K & E Treuhand GmbH in Bezug auf die EUR 500.000.000 0,5% Schuldverschreibungen der Wirecard AG (die "**Aufforderung zur Stimmabgabe**") sowie auf die Abstimmung ohne Versammlung, die von 00:00 Uhr (MEZ) am 15. März 2021 bis 24:00 Uhr (MEZ) am 21. März 2021 stattfindet (die "**Abstimmung**").

Die in der Aufforderung zur Stimmabgabe definierten Begriffe haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesem Formular zur Stimmabgabe verwendet werden, es sei denn, ihnen wird in diesem Formular zur Stimmabgabe eine andere Bedeutung beigemessen.

I. Wichtige rechtliche Informationen

Das ausgefüllte Formular zur Stimmabgabe muss innerhalb des Abstimmungszeitraums, der um 00:00 Uhr (MEZ) am 15. März 2021 beginnt und um 24:00 Uhr (MEZ) am 21. März 2021 endet, in Textform (z.B. Email, Fax, Post) bei der oben genannten Adresse des Abstimmungsleiters eingehen.

ANNEX II - VOTING FORM

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 Munich, Germany

Fax: +49 89 2030 6100

Email: wirecard@ketreuhand.com

Voting Form

Reference is made to the Solicitation Memorandum dated 22 February 2021 by K & E Treuhand GmbH in relation to the EUR 500,000,000 0.5% Notes issued by Wirecard AG (the "**Solicitation Memorandum**") and the vote without meeting to be held from 00:00 (CET) on 15 March 2021 until 24:00 (CET) on 21 March 2021 (the "**Voting**").

Capitalized terms in this Voting Form shall have the same meaning as defined in the Solicitation Memorandum, unless given a different meaning herein.

I. Important Legal Information

The completed Voting Form must be received by the Scrutineer within the Voting Period commencing at 00:00 (CET) on 15 March 2021 and ending at 24:00 (CET) on 21 March 2021 in text form (e.g. email, fax, letter) at the Scrutineer's address set out above.

Stimmen, die vor oder nach dem Abstimmungszeitraum bei dem Abstimmungsleiter eingehen, werden nicht berücksichtigt und sind wirkungslos.

Dieses Formular zur Stimmabgabe wird aktualisiert, falls ein oder mehrere Gegenanträge und/oder Ergänzungsverlangen gestellt werden; ein aktualisiertes Formular wird unter https://www.wirecard.com/de/kapitalmarktrechtliche-pflichtangaben/anleihe/ sowie www.ketreuhand.com/de/wirecard zur Verfügung stehen.

II. Angaben zum Anleihegläubiger:

- Name/Firma:

- Anschrift:

- Nennbetrag der vom Anleihegläubiger gehaltenen Schuldverschreibungen:

III. Ausübung des Stimmrechts

Ich/wir stimme/n dem Beschlussvorschlag 1 (Ermächtigung und Weisung in Bezug auf die Garantieansprüche), wie er in der Aufforderung zur Stimmabgabe beschrieben ist, zu:

☐ Ja

Votes which are received by the Scrutineer prior to or after the Voting Period will be disregarded and will have no effect.

The Voting Form will be updated in the event that one or more Countermotions and/or Requests for Additional Resolution Items are made; an updated form will be available on https://www.wirecard.com/mandatory-capital-market-information/anleihe/ and www.ketreuhand.com/wirecard.

II. Noteholder Details

- name:

- address:

- aggregate nominal amount of Notes held by the Noteholder:

III. Vote

I/we vote in favor of Resolution Proposal 1 (Authorization and Instruction with respect to Guarantee Claims) as described in the Solicitation Memorandum:

☐ Yes

☐ Nein

☐ Enthaltung

Ich/wir stimme/n dem Beschlussvorschlag 2 (a) (Weisung in Bezug auf das Emissionserlös-Darlehen), wie er in der Aufforderung zur Stimmabgabe beschrieben ist, zu:

☐ Ja

☐ Nein

☐ Enthaltung

Ich/wir stimme/n dem Beschlussvorschlag 2 (b) (Weisung in Bezug auf Aktionärsforderungen), wie er in der Aufforderung zur Stimmabgabe beschrieben ist, zu:

☐ Ja

☐ Nein

☐ Enthaltung

Ich/wir stimme/n dem Beschlussvorschlag 3 (Entnahmeermächtigung), wie er in der Aufforderung zur Stimmabgabe beschrieben ist, zu:

☐ Ja

☐ Nein

☐ Enthaltung

☐ No

☐ Abstentation

I/we vote in favor of Resolution Proposal 2 (a) (Instruction with respect to the Proceeds Loan) as described in the Solicitation Memorandum:

☐ Yes

☐ No

☐ Abstentation

I/we vote in favor of Resolution Proposal 2 (b) (Instruction with respect to Shareholder Claims) as described in the Solicitation Memorandum:

☐ Yes

☐ No

☐ Abstentation

I/we vote in favor of Resolution Proposal 3 (Deduction Authorization) as described in the Solicitation Memorandum:

☐ Yes

☐ No

☐ Abstentation

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

Name in Druckbuchstaben

Datum

ANLAGE III - FORMULAR ANMELDUNGS- UND STIMMRECHTSVOLLMACHT

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 München

Fax: +49 89 2030 6100

Email: wirecard@ketreuhand.com

Vollmacht

Es wird Bezug genommen auf die Aufforderung zur Stimmabgabe vom 22. Februar 2021 der K & E Treuhand GmbH in Bezug auf die EUR 500.000.000 0,5% Schuldverschreibungen der Wirecard AG (die "**Aufforderung zur Stimmabgabe**") sowie auf die Abstimmung ohne Versammlung, die von 00:00 Uhr (MEZ) am 15. März 2021 bis

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

Name in block letters

Date

ANNEX III - FORM OF PROXY

K & E Treuhand GmbH
c/o Kirkland & Ellis International LLP
Maximilianstr. 11
80539 Munich, Germany

Fax: +49 89 2030 6100

Email: wirecard@ketreuhand.com

Power of Attorney

Reference is made to the Solicitation Memorandum dated 22 February 2021 by K & E Treuhand GmbH in relation to the EUR 500,000,000 0.5% Notes issued by Wirecard AG (the "**Solicitation Memorandum**") and the vote without meeting to be held

24:00 Uhr (MEZ) am 21. März 2021 stattfinden wird (die "**Abstimmung**").

Die in der Aufforderung zur Stimmabgabe 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 Abstimmung zu vertreten und die auf die Abstimmung bezogenen Rechte des Vollmachtgebers auszuüben, insbesondere den Vollmachtgeber zur Abstimmung anzumelden und die Stimmrechte des Vollmachtgebers auszuüben.

Der Bevollmächtigte ist von den Beschränkungen gemäß § 181 BGB und entsprechender Vorschriften anderer Jurisdiktionen befreit, soweit

from 00:00 (CET) on 15 March 2021 until 24:00 (CET) on 21 March 2021 (the "**Voting**").

Capitalized terms in this Power of Attorney shall have the same meaning as defined in the Solicitation Memorandum, 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 Voting and to exercise all rights of the Principal that they may exercise in connection with the Voting, in particular to register the Principal for the Voting 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*)

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

* * *

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

* * *

München, 22. Februar 2021

Abstimmungsleiter

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

Munich, 22 February 2021

Scrutineer

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