

Gewinnabführungsvertrag**Profit and Loss Pooling Agreement**

zwischen der

between

HENSOLDT AG

eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 258711,

registered with the commercial register of the local court of Munich under HRB 258711,

("Organträger")

("Parent")

und der

and

HENSOLDT Holding GmbH,

eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 232418

registered with the commercial register of the local court of Munich under HRB 232418

("Organgesellschaft")

("Subsidiary")

(der Organträger und die Organgesellschaft nachfolgend einzeln auch "**Partei**" und gemeinsam auch "**Parteien**" genannt)(the Parent and the Subsidiary hereinafter each a "**Party**" and collectively "**Parties**")

Vorbemerkungen

Die Organgesellschaft hat ein Stammkapital von EUR 25.000,00.

Der Organträger hält derzeit 18.724 Geschäftsanteile mit den laufenden Nummern 6.276-24.999 und somit 99,995% der Geschäftsanteile an der Organgesellschaft. Die Bundesrepublik Deutschland ("**Bund**") hält derzeit den Geschäftsanteil mit der laufenden Nummer 25.000 und somit 0,005% der Geschäftsanteile an der Organgesellschaft.

Die Parteien schließen den nachfolgenden Gewinnabführungsvertrag zur Herstellung eines Organschaftsverhältnisses im Sinne der §§ 14, 17 Körperschaftsteuergesetz ("**KStG**") und § 2 Abs. 2 Satz 2 Gewerbesteuergesetz ("**GewStG**").

§ 1 Gewinnabführung

- (1) Die Organgesellschaft verpflichtet sich, ihren ganzen Gewinn an den Organträger abzuführen. Abzuführen ist, vorbehaltlich der Bildung oder Auflösung von Rücklagen nach Absatz 2 oder Absatz 3, der sich in entsprechender Anwendung aller Vorschriften des § 301 Aktiengesetzes ("**AktG**") in seiner jeweils gültigen Fassung ergebende Höchstbetrag der Gewinnabführung.
- (2) Die Organgesellschaft kann mit Zustimmung des Organträgers Beträge aus dem Jahresüberschuss in die Gewinnrücklagen (§ 272 Abs. 3 Handelsgesetzbuch,

Preamble

The Subsidiary has a registered share capital of EUR 25.000,00.

The Parent currently holds 18.724 shares with the consecutive numbers 6.276-24.999 and thus 99.995% of the shares in the Subsidiary. The Federal Republic of Germany ("**Bund**") currently holds the share with the consecutive number 25.000 and thus 0.005% of the shares in the Subsidiary.

The Parties enter into the following profit and loss pooling agreement in order to establish a tax group within the meaning of §§ 14, 17 of the German Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz* – "**KStG**") and § 2 para. 2 2nd sentence of the German Trade Tax Act (*Gewerbesteuergesetz* – "**GewStG**").

§ 1 Profit Transfer

- (1) The Subsidiary is obliged to transfer its entire profit to the Parent. The amount to be transferred is, subject to the allocation or dissolution of reserves pursuant to paragraph 2 or paragraph 3, the maximum amount of the profit transfer as determined in accordance with all provisions of § 301 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – "**AktG**") as amended from time to time.
- (2) With the consent of the Parent, the Subsidiary may allocate parts of the annual net income to the earnings reserves (§ 272 para. 3 of the German Commercial Code,

"HGB") einstellen, sofern und soweit dies handelsrechtlich zulässig und bei vernünftiger kaufmännischer Beurteilung wirtschaftlich begründet ist.

- (3) Während der Dauer dieses Vertrages gebildete andere Gewinnrücklagen nach § 272 Abs. 3 HGB sind auf Verlangen des Organträgers, soweit rechtlich zulässig, aufzulösen und als Gewinn abzuführen. Sonstige Rücklagen oder ein Gewinnvortrag, der aus der Zeit vor Wirksamkeit dieses Vertrages stammt, dürfen nicht als Gewinn abgeführt werden.
- (4) Der Organträger kann eine Vorababführung von Gewinnen verlangen, wenn und soweit dies gesetzlich zulässig ist. Soweit eine Vorababführung den Gewinn übersteigt, ist der übersteigende Betrag eine verzinsliche Darlehensgewährung.
- (5) Der Anspruch auf Gewinnabführung entsteht jeweils zum Ende eines Geschäftsjahres der Organgesellschaft und wird zu diesem Zeitpunkt fällig.

§ 2

Verlustübernahme

Für die Verlustübernahme gelten die Vorschriften des § 302 AktG in seiner jeweils gültigen Fassung entsprechend.

Handelsgesetzbuch – "HGB") if and to the extent this is permitted by commercial law and economically justified by sound commercial judgment.

- (3) Other earnings reserves within the meaning of § 272 para. 3 HGB created during the term of this agreement shall be dissolved upon the request of the Parent, to the extent legally permitted, and be transferred as profit. Other reserves or profits carried forward resulting from a time prior to this agreement becoming effective may not be transferred as profit.
- (4) The Parent may request that profits are transferred in advance if and to the extent permitted by law. If and to the extent any advance transfer exceeds the profit, the exceeding amount constitutes an interest-bearing loan.
- (5) The claim for profit transfer arises in each case at the end of the financial year of the Subsidiary and becomes due at this point in time.

§ 2

Loss Compensation

The provisions of § 302 AktG as amended from time to time apply *mutatis mutandis* to the loss compensation.

§ 3

Ausgleichszahlung

- (1) Der Organträger verpflichtet sich, den außenstehenden Gesellschaftern der Organgesellschaft für die Dauer dieses Vertrags als angemessenen Ausgleich nach § 304 Abs. 1 AktG analog eine wiederkehrende Geldleistung (*Ausgleichszahlung*) zu zahlen.
- (2) Der Ausgleich für jedes volle Geschäftsjahr der Organgesellschaft für jeden Geschäftsanteil mit einem Nennbetrag von EUR 1,00 beträgt EUR 1,00. Der Anspruch auf Zahlung des Ausgleichs entsteht jeweils zum Ende eines Geschäftsjahres der Organgesellschaft und wird zu diesem Zeitpunkt fällig.
- (3) Die Ausgleichszahlung wird erstmals für dasjenige Geschäftsjahr der Organgesellschaft, in der dieser Vertrag nach § 4 Abs. (1) dieses Vertrags wirksam wird, gewährt.
- (4) Falls dieser Vertrag während eines Geschäftsjahres der Organgesellschaft endet oder die Organgesellschaft während der Laufzeit dieses Vertrags ein Rumpfgeschäftsjahr bildet, vermindert sich der Ausgleichsbetrag für das betroffene Geschäftsjahr zeitanteilig auf Grundlage der Anzahl der abgelaufenen Kalendertage und einem Kalenderjahr mit 365/366 Tagen.

§ 3

Recurring Compensation Payment

- (1) The Parent undertakes to pay to the outside shareholders of the Subsidiary a recurring cash compensation (*Ausgleichszahlung*) as adequate compensation pursuant to an analogous application of § 304 para. 1 AktG for as long as this agreement is in effect.
- (2) The recurring compensation payment payable for each full fiscal year of the Subsidiary shall amount to EUR 1.00 for each share with a nominal value of EUR 1.00. The claim for payment of the recurring cash compensation arises in each case at the end of the financial year of the Subsidiary and becomes due at this point in time.
- (3) The recurring compensation payment is first granted for the fiscal year of the Subsidiary in which this agreement becomes effective according to § 4 para. (1) of this agreement.
- (4) If this agreement ends during a fiscal year of the Subsidiary or if the Subsidiary establishes a short fiscal year (*Rumpfgeschäftsjahr*) during the term of this agreement, the amount of the recurring compensation payment is reduced *pro rata* for the relevant fiscal year on the basis of the actual number of calendar days lapsed and a year with 365/366 days.

§ 4

Wirksamwerden und Vertragsdauer

- (1) Der Vertrag bedarf zu seiner Wirksamkeit der Zustimmung der Gesellschafterversammlungen des Organträgers und der Organgesellschaft sowie der Eintragung in das Handelsregister der Organgesellschaft.
- (2) Der Vertrag steht unter der aufschiebenden Bedingung, dass der Bund durch Erklärung gegenüber der HENSOLDT AG darauf verzichtet, von dem Organträger den Erwerb seiner Geschäftsanteile an der Organgesellschaft gegen Abfindung gem. § 305 AktG analog aufgrund dieses Vertrags zu verlangen.
- (3) Der Vertrag gilt rückwirkend für die Zeit ab Beginn des Geschäftsjahres der Organgesellschaft, in dem der Vertrag in das Handelsregister der Organgesellschaft eingetragen wird. Demgemäß besteht ein Anspruch auf Gewinnabführung oder Verlustübernahme erstmals für das gesamte Geschäftsjahr der Organgesellschaft, in dem dieser Vertrag in ihr Handelsregister eingetragen wird.
- (4) Um die zeitlichen Anforderungen des § 14 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Satz 1 KStG zu erfüllen, kann der Vertrag erstmals zum Ablauf von fünf (5) Zeitjahren (60 Monaten) nach Beginn des Geschäftsjahres der Organgesellschaft, für das der Vertrag nach vorstehendem Absatz 2 erstmals gilt, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von drei (3) Monaten gekündigt werden, sofern an diesem Tag das Geschäftsjahr der Organgesellschaft endet; andernfalls ist eine Kündigung unter Einhaltung der gleichen

§ 4

Effectiveness and Term

- (1) This agreement requires, in order to become effective, the consent of the shareholders' meetings of the Parent and the Subsidiary as well as the registration with the commercial register of the Subsidiary.
- (2) This agreement is subject to the condition precedent that the Bund declares to HENSOLDT the waiver of the right to demand purchase of outside shares in the Subsidiary by the Parent in exchange for compensation pursuant to an analogous application of § 305 AktG under this agreement.
- (3) This agreement will apply for the first time with retroactive effect as from the beginning of the financial year of the Subsidiary in which the agreement will be registered with the commercial register of the Subsidiary. Accordingly, the claim for the profit transfer or loss compensation will arise for the first time for the entire financial year of the Subsidiary in which this agreement will be registered with the commercial register of the Subsidiary.
- (4) In order to meet the time-wise requirements of § 14 para. 1 1st sentence no. 3 1st sentence KStG, it may be terminated for the first time with effect as of the expiry of five (5) years (60 months) after the beginning of the financial year of the Subsidiary to which the agreement applies for the first time pursuant to paragraph 2 above by giving three (3) months' notice if the financial year of the Subsidiary ends as of this day; otherwise, this agreement may be terminated with the same notice

Kündigungsfrist erstmals zum Ende des an diesem Tag laufenden Geschäftsjahres der Organgesellschaft zulässig. Wird der Vertrag nicht gekündigt, so verlängert er sich bei gleicher Kündigungsfrist bis zum Ende des jeweils nächstfolgenden Geschäftsjahres der Organgesellschaft. Die Kündigung hat schriftlich zu erfolgen. Für die Einhaltung der Kündigungsfrist kommt es auf den Zugang des Kündigungsschreibens bei der anderen Partei an.

- (5) Das Recht zur Kündigung des Vertrages aus wichtigem Grund ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist bleibt unberührt. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere vor, wenn (i) dem Organträger infolge Veräußerung oder Einbringung nicht mehr direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte in der Organgesellschaft zusteht, (ii) der Organträger oder die Organgesellschaft als übertragender Rechtsträger im Wege der Verschmelzung oder Spaltung umgewandelt wird, (iii) die Organgesellschaft in eine Personengesellschaft formgewechselt wird oder (iv) die Organgesellschaft oder der Organträger liquidiert wird.
- (6) Die Möglichkeit, den Vertrag anstelle einer Kündigung in gegenseitigem Einvernehmen aufzuheben, bleibt unberührt.

§ 5 Schlussbestimmungen

- (1) Die Kosten des Vertragsschlusses einschließlich der Kosten einer etwaigen Beurkundung dieses Vertrags und des Zustimmungsbeschlusses der Gesellschafterversammlung der Organgesellschaft zu diesem Vertrag und die Kosten der

period for the first time with effect as of the end of the financial year of the Subsidiary which is current at that day. If the agreement is not terminated, it shall be renewed until the end of the respective next financial year of the Subsidiary which is current at that day. The notice has to be in writing. In order to comply with the notice period, the receipt of the written notice by the respective other Party will be decisive.

- (5) The right to terminate the agreement for good cause without notice remains unaffected. A good cause is particularly present if (i) the Parent in consequence of a disposal or contribution ceases to hold directly or indirectly the majority of the voting rights in the Subsidiary, (ii) the Parent or the Subsidiary is, as transferring entity, transformed by way of merger or division, (iii) the Subsidiary is converted into a partnership, or (iv) the Parent or the Subsidiary is liquidated.
- (6) The option to cancel the agreement by mutual consent in lieu of a termination remains unaffected.

§ 5 Final Provisions

- (1) The Subsidiary bears the costs incurred by the conclusion of this agreement including the costs of the notarization of this agreement, if applicable, and of the resolution by which the shareholders' meeting of the Subsidiary consents to this

- Eintragung im Handelsregister trägt die Organgesellschaft.
- agreement and the costs of the registration with the commercial register.
- (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages unwirksam sein oder werden, so gelten die übrigen Bestimmungen – unter vollständiger Abbedingung von § 139 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") – gleichwohl. Die Parteien verpflichten sich, die unwirksame Bestimmung durch eine solche zu ersetzen, die im Rahmen des rechtlich Zulässigen dem wirtschaftlichen Zweck der unwirksamen Bestimmung unter Beachtung der Voraussetzungen einer Organschaft im Sinne der §§ 14, 17 KStG und § 2 Abs. 2 Satz 2 GewStG am nächsten kommt. Entsprechendes gilt, wenn der Vertrag eine Lücke aufweisen sollte.
- (2) Should a provision of this agreement be or become invalid, the validity of the remaining provisions will, under complete waiver of § 139 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**"), not be affected. The Parties shall replace an invalid provision by a provision which, within the framework of what is legally permissible, comes closest to the commercial purpose of the invalid provision in compliance with the requirements of a tax group within the meaning of §§ 14, 17 KStG and § 2 para. 2 2nd sentence GewStG. The same applies if there is a gap in the agreement.
- (3) Die Bestimmungen dieses Vertrags sind so auszulegen, dass sie den Anforderungen an die Anerkennung einer Organschaft im Sinne der §§ 14, 17 KStG und § 2 Abs. 2 Satz 2 GewStG in ihrer jeweils geltenden Fassung entsprechen.
- (3) The provisions of this agreement shall be construed in a manner, that they comply with the requirements of the recognition of a tax group within the meaning of §§ 14, 17 KStG and § 2 para. 2 2nd sentence GewStG as amended from time to time.
- (4) Änderungen und Ergänzungen dieses Vertrages einschließlich dieses § 5 Abs. (4) bedürfen der Schriftform, soweit nicht gesetzlich eine andere Form vorgeschrieben ist.
- (4) Any amendment or supplement to this agreement, including this § 5 para. (4), shall be valid only if made in writing, unless another form is required by mandatory law.
- (5) Die englische Fassung dieses Vertrags ist eine Übersetzung für Informationszwecke; nur die deutsche Fassung ist rechtlich verbindlich.
- (5) The English version of this agreement is a convenience translation; only the German version of this agreement is legally binding.