

14. Juli 2021 / 14 July 2021

**GARANTIE
GUARANTEE**

auf erstes Anfordern
on first demand

der
of the

Capita Business Services Ltd.

(die „Garantin“)
(the „*Guarantor*“)

zugunsten gegenwärtiger und künftiger Gläubiger unter den Schuldverschreibungen
for the benefit of the present and future holders of the Notes

im Nennbetrag von bis zu EUR 166.100.000
in the nominal amount of up to EUR 166,100,000

ausgegeben von
issued by

Capita plc
65 Gresham Street, London EC2V 7NQ
United Kingdom

(die „Emittentin“)
(the „*Issuer*“)

Nur die englische Fassung ist verbindlich; bei der deutschen Text handelt sich um eine unverbindliche Übersetzung.

The English version is binding and the German text is a non-binding translation.

§ 1
(Garantie, Definitionen)

(1) Die Emittentin hat am Ausgabetermin (wie in den Anleihebedingungen definiert) festverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen über bis zu EUR 166.100.000 (die „**Schuldverschreibungen**“) ausgegeben.

(2) Die Garantin garantiert den Gläubigern der Schuldverschreibungen hiermit unbeding und unwiderruflich die ordnungsgemäße Zahlung aller aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge und an dem Zahlungsort, die/der in den Anleihebedingungen festgelegt ist, frei von jeglichen Abzügen oder Einbehalten.

(3) Begriffe, die in dieser Garantie verwendet werden und in den Anleihebedingungen definiert sind, haben in dieser Garantie die gleiche Bedeutung wie in den Anleihebedingungen, soweit sie in dieser Garantie nicht anderweitig definiert sind. „**Anleihebedingungen**“ bezeichnet die Anleihebedingungen der von der Emittentin am oder um den 14. Juli 2021 ausgegebenen festverzinslichen Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 166.100.000, fällig am 10. November 2022.

§ 2
(Rang der Garantie)

(1) Diese Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der jeweiligen Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 (1) BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, Erfüllung der hierin übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Verpflichtungen unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.

(2) Diese Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht nachrangige und (vorbehaltlich der Bestimmungen in § 3 dieser Garantie) nicht besicherte Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht, abgesehen von Verbindlichkeiten, die gemäß einem auf juristische Personen grundsätzlich anwendbares Gesetz zwingend bevorzugt werden.

§ 1
(Guarantee, Definitions)

(1) The Issuer has on the Issue Date (as defined in the Conditions of Issue) issued fixed rate bearer notes in the amount of up to EUR 166,100,000 (the “**Notes**”).

(2) The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees to the Noteholders under the Notes the due payment of all amounts payable under the Notes and at such place of payment as is specified in the Conditions of Issue and without any deduction or withholding.

(3) Terms used in this Guarantee and defined in the Conditions of Issue shall have the same meaning as in the Conditions of Issue unless otherwise defined in this Guarantee. “**Conditions of Issue**” means the terms and conditions of the fixed rate bearer notes issued by the Issuer on or around 14 July 2021 in the aggregate principal amount of up to EUR 166,100,000, due 10 November 2022.

§ 2
(Status of the Guarantee)

(1) This Guarantee shall constitute a contract for the benefit of the relevant Noteholders as third-party beneficiaries pursuant to § 328 (1) of the German Civil Code (BGB) entitling each Noteholder to demand directly from the Guarantor the performance of the obligations assumed herein and to enforce such obligations directly against the Guarantor.

(2) This Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured (subject to § 3 hereof) and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, save for obligations mandatorily preferred by laws applying to companies generally.

(3) Diese Garantie begründet die selbständige Verpflichtung der Garantin, unter allen Umständen Zahlung gemäß den Bestimmungen dieser Garantie zu leisten. Dies gilt unabhängig von der Wirksamkeit der Anleihebedingungen, der Rechtmäßigkeit der Anleihebedingungen, der Durchsetzbarkeit der Anleihebedingungen und ungeachtet aller Einwendungen und Einreden der Emittentin oder von dritter Seite.

(4) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie bleiben auch bei Auflösung oder Änderung von Struktur oder Rechtsform der Emittentin wirksam.

(5) Kein Gläubiger ist verpflichtet, vor der Anforderung unter dieser Garantie von der Emittentin oder von irgendeinem Dritten Zahlung zu verlangen, gegen die Emittentin oder einen Dritten gerichtlich vorzugehen oder irgendwelche bestellten Sicherheiten zu verwerten.

§ 3 (Negativklärung)

Mit Ausnahme der Erlaubten Sicherheiten wird die Garantin

- (a) keine Sicherheiten an ihren Vermögenswerten bestellen oder bestehen lassen;
- (b) ihre Vermögenswerte nicht zu Bedingungen verkaufen, übertragen oder anderweitig veräußern, aufgrund deren sie an einen Schuldner vermietet oder durch einen Schuldner zurückerworben werden bzw. werden können;
- (c) ihre Forderungen nicht unter Einräumung einer Rückgriffsmöglichkeit verkaufen, übertragen oder anderweitig veräußern, außer soweit es sich um die Diskontierung von Forderungen in Bezug auf Versicherungsprämien im gewöhnlichen Geschäftsverlauf handelt;
- (d) keine Vereinbarungen abschließen, in deren Rahmen Geldmittel oder der Nutzen eines Bank- oder anderen Kontos angerechnet oder aufgerechnet oder Gegenstand einer Kontenzusammenlegung sein können/kann; oder
- (e) keine Vorzugsvereinbarungen mit ähnlicher Wirkung abschließen;

für Zwecke der vorstehenden Absätze (b) bis (e): unter Umständen, in denen die Vereinbarung oder Transaktion in erster Linie abgeschlossen wird, um Finanzverbindlichkeiten aufzunehmen

(3) This Guarantee shall constitute the Guarantor's independent obligation to pay under any and all circumstances in accordance with the provisions of this Guarantee. This shall apply irrespective of the validity of the Conditions of Issue, the lawfulness of the Conditions of Issue, the enforceability of the Conditions of Issue and notwithstanding all objections and defences of the Issuer or any third party.

(4) The Guarantor's obligations under this Guarantee shall remain valid even in the event of the Issuer's liquidation or any change in its structure or legal form.

(5) No Noteholder shall be obliged to demand payment from the Issuer or any third party, to take legal action against the Issuer or any third party or to realize any securities created prior to the demand for payment under this Guarantee.

§ 3 (Negative Pledge)

Save for Permitted Liens, the Guarantor shall not

- (a) create or permit to subsist any Security over any of its assets;
- (b) sell, transfer or otherwise dispose of any of its assets on terms whereby they are or may be leased to or re-acquired by an Obligor;
- (c) sell, transfer or otherwise dispose of any of its receivables on recourse terms other than the discounting of receivables in respect of insurance premia in the ordinary course of its business;
- (d) enter into any arrangement under which money or the benefit of a bank or other account may be applied, set-off or made subject to a combination of accounts; or
- (e) enter into any other preferential arrangement having a similar effect;

(for the purposes of sub-paragraphs (b) to (e) above) in circumstances where the arrangement or transaction is entered into primarily as a

oder den Erwerb von Vermögenswerten zu finanzieren.

§ 4

(Beschränkung des Forderungsübergangs)

Solange die Verbindlichkeiten nicht vollständig erfüllt und noch nicht alle aufgrund der Anleihebedingungen an die Gläubiger zahlbaren Beträge vollständig und unwiderruflich bei den Gläubigern eingegangen oder von diesen eingezogen worden sind, wird die Garantin keinen Anspruch geltend machen, der ihr aus vertraglichen oder anderen rechtlichen Gründen aufgrund der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus dieser Garantie gegen die Emittentin zustehen könnte. Von der Emittentin bei der Garantin eingehende oder von der Garantin eingezogene Zahlungen in Bezug auf die Verpflichtungen der Garantin unter dieser Garantie nimmt die Garantin treuhänderisch für die Gläubiger entgegen und leitet diese sofort an die Gläubiger weiter. Wenn der Garant aus dieser Garantie Zahlung an die Gläubiger leistet, gehen die Rechte der Gläubiger gegen die Emittentin auf die Garantin erst dann über, wenn alle aufgrund der Anleihebedingungen an die Gläubiger zahlbaren Beträge vollständig und unwiderruflich bei den Gläubigern eingegangen oder von diesen eingezogen worden sind.

§ 5

(Gegenforderungen)

Die Garantin kann gegenüber Forderungen eines Gläubigers nur aufrechnen, wenn die Forderungen des betreffenden Gläubigers unbestritten oder rechtskräftig in einem nicht anfechtbaren Urteil festgestellt sind. Sofern der Gläubiger ein Versicherungsunternehmen ist und seine Anteile an der Schuldverschreibung zum Sicherungsvermögen im Sinne des Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) in seiner jeweils gültigen Fassung (oder vergleichbarer Bestimmungen in den Gesetzen anderer Rechtsordnungen) gehört, verzichtet die Garantin im Hinblick auf Forderungen aus oder im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung oder dieser Garantie, auch im Falle einer Insolvenz, auf die Geltendmachung von Aufrechnungs-, Sicherungs- oder Zurückbehaltungsrechten.

§ 6

(Erlöschen der Garantie)

(1) Diese Garantie gilt vom Tag ihrer Ausstellung und erlischt, sobald alle Beträge, die nach dem

method of raising Financial Indebtedness or of financing the acquisition of an asset.

§ 4

(Restriction on the Transfer of Claims)

As long as the liabilities have not been met in full and all amounts payable to the Noteholders in respect of the Conditions of Issue have not been received or collected in full and irrevocably by the Noteholders, the Guarantor shall not assert any claim against the Issuer to which it may be entitled for contractual reasons or on any other legal grounds due to the performance of its obligations under this Guarantee. The Guarantor shall accept any payments received or collected by it from the Issuer in relation to the Guarantor's obligations under this Guarantee on a trust basis on behalf of the Noteholders and shall pass them on to the Noteholders immediately. If the Guarantor makes any payment to the Noteholders under this Guarantee, the Noteholders' rights against the Issuer shall only pass to the Guarantor when all amounts payable to the Noteholders in respect of the Conditions of Issue have been received or collected in full and irrevocably by the Noteholders.

§ 5

(Counterclaims)

The Guarantor shall only be entitled to set off claims of any Noteholder where the claims of such Noteholders are unchallenged or have been recognized in a final non-appealable judgement. If the Noteholder is an insurance company and its holding in the Note belongs to the guarantee assets (*Sicherungsvermögen*) within the meaning of the German Insurance Supervision Act (*Versicherungsaufsichtsgesetz - VAG*), as amended from time to time (or any equivalent provisions in the laws of any other jurisdiction), the Guarantor waives with respect to claims arising under or in connection with the Note or this Guarantee any of its set-off rights or the exercise of any security or retention rights even in the event of an insolvency.

§ 6

(Termination of the Guarantee)

(1) This Guarantee shall be valid from the date of its execution and terminate when all amounts

Wortlaut der Anleihebedingungen von der Emittentin geschuldet sind, vollständig und endgültig befriedigt worden sind. Sollte ein Gläubiger danach in Erfüllung dieser Anleihebedingungen erhaltene Beträge aufgrund eines Insolvenz- oder eines ähnlichen die Emittentin betreffenden Verfahrens wieder herauszugeben verpflichtet sein, dann lebt diese Garantie trotz ihres Erlöschens wieder auf und bleibt weiter in Kraft.

(2) Unbeschadet des Vorgegangenen erlischt diese Garantie sofort und automatisch ohne eine weitere Zustimmung, Maßnahme oder Einverständniserklärung seitens einer Person, soweit die Umstände des § 2 (2) (c) (*Entlassung von Garantinnen*) der Anleihebedingungen eintreten.

§ 7 (Schlussbestimmungen)

(1) Diese Garantie bestimmt sich in jeder Hinsicht nach dem deutschen Recht.

(2) Gerichtsstand ist Frankfurt am Main. Jeder Gläubiger kann seine Ansprüche gegenüber der Garantin jedoch auch vor Gerichten in jedem anderen Land, in dem Vermögen der Garantin belegen ist, geltend machen.

(3) Falls eine Bestimmung dieser Garantie unwirksam oder undurchsetzbar ist, bleiben ihre übrigen Bestimmungen wirksam.

(4) Die Garantin verzichtet gemäß § 151 BGB auf die Erklärung der Annahme dieser Garantie durch die Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

(5) Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, die diese Garantie hiermit annimmt, handelt nicht als Treuhänderin oder in ähnlicher Eigenschaft für die Zessionare.

expressed to be owed by the Issuer pursuant to the Conditions of Issue have finally been settled in full. If any Noteholder is subsequently obliged to refund any amounts received in settlement of the Conditions of Issue due to insolvency or similar proceedings with respect to the Issuer, this Guarantee shall be reinstated despite its termination and continue to be in force.

(2) Notwithstanding the foregoing, this Guarantee shall immediately and automatically terminate without the further consent, action or agreement of any person in the circumstances contemplated in § 2 (2) (c) (*Resignation of Guarantors*) of the Conditions of Issue.

§ 7 (Final Provisions)

(1) This Guarantee shall be governed in all respects by German law.

(2) The place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main. Each Noteholder may, however, also assert its claims against the Guarantor before the courts in any other country where assets of the Guarantor are located.

(3) Should any provision of this Guarantee be invalid or unenforceable, the remaining provisions shall continue to be valid.

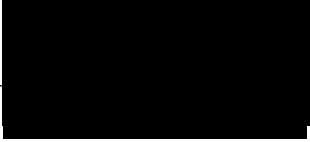
(4) Pursuant to § 151 of the German Civil Code (BGB), the Guarantor waives any declaration of acceptance of this Guarantee being made by Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

(5) Deutsche Bank Aktiengesellschaft, which hereby accepts the Guarantee, shall not act as trustee or in any similar capacity on behalf of the assignees.

CAPITA BUSINESS SERVICES LTD.

(als Garantin)
(as Guarantor)

Name:



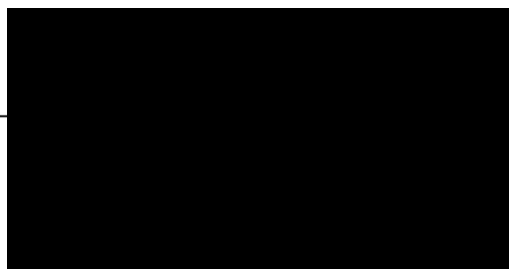
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT

(ohne Obligo, Zusicherung oder Haftung)
(without recourse or liability)

Name:



Name:



14. Juli 2021 / 14 July 2021

**GARANTIE
GUARANTEE**

auf erstes Anfordern
on first demand

der
of the

Capita Holdings Limited

(die „**Garantin**“)
(the „**Guarantor**“)

zugunsten gegenwärtiger und künftiger Gläubiger unter den Schuldverschreibungen
for the benefit of the present and future holders of the Notes

im Nennbetrag von bis zu EUR 166.100.000
in the nominal amount of up to EUR 166,100,000

ausgegeben von
issued by

Capita plc
65 Gresham Street, London EC2V 7NQ
United Kingdom

(die „**Emittentin**“)
(the „**Issuer**“)

Nur die englische Fassung ist verbindlich; bei der deutschen Text handelt sich um eine unverbindliche Übersetzung.

The English version is binding and the German text is a non-binding translation.

§ 1 (Garantie, Definitionen)

(1) Die Emittentin hat am Ausgabetag (wie in den Anleihebedingungen definiert) festverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen über bis zu EUR 166.100.000 (die „**Schuldverschreibungen**“) ausgegeben.

(2) Die Garantin garantiert den Gläubigern der Schuldverschreibungen hiermit unbeding und unwiderruflich die ordnungsgemäße Zahlung aller aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge und an dem Zahlungsort, die/der in den Anleihebedingungen festgelegt ist, frei von jeglichen Abzügen oder Einbehalten.

(3) Begriffe, die in dieser Garantie verwendet werden und in den Anleihebedingungen definiert sind, haben in dieser Garantie die gleiche Bedeutung wie in den Anleihebedingungen, soweit sie in dieser Garantie nicht anderweitig definiert sind. „**Anleihebedingungen**“ bezeichnet die Anleihebedingungen der von der Emittentin am oder um den 14. Juli 2021 ausgegebenen festverzinslichen Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 166.100.000, fällig am 10. November 2022.

§ 2 (Rang der Garantie)

(1) Diese Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der jeweiligen Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 (1) BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, Erfüllung der hierin übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Verpflichtungen unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.

(2) Diese Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht nachrangige und (vorbehaltlich der Bestimmungen in § 3 dieser Garantie) nicht besicherte Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht, abgesehen von Verbindlichkeiten, die gemäß einem auf juristische Personen grundsätzlich anwendbaren Gesetz zwingend bevorzugt werden.

§ 1 (Guarantee, Definitions)

(1) The Issuer has on the Issue Date (as defined in the Conditions of Issue) issued fixed rate bearer notes in the amount of up to EUR 166,100,000 (the “**Notes**”).

(2) The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees to the Noteholders under the Notes the due payment of all amounts payable under the Notes and at such place of payment as is specified in the Conditions of Issue and without any deduction or withholding.

(3) Terms used in this Guarantee and defined in the Conditions of Issue shall have the same meaning as in the Conditions of Issue unless otherwise defined in this Guarantee. “**Conditions of Issue**” means the terms and conditions of the fixed rate bearer notes issued by the Issuer on or around 14 July 2021 in the aggregate principal amount of up to EUR 166,100,000, due 10 November 2022.

§ 2 (Status of the Guarantee)

(1) This Guarantee shall constitute a contract for the benefit of the relevant Noteholders as third-party beneficiaries pursuant to § 328 (1) of the German Civil Code (BGB) entitling each Noteholder to demand directly from the Guarantor the performance of the obligations assumed herein and to enforce such obligations directly against the Guarantor.

(2) This Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured (subject to § 3 hereof) and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, save for obligations mandatorily preferred by laws applying to companies generally.

(3) Diese Garantie begründet die selbständige Verpflichtung der Garantin, unter allen Umständen Zahlung gemäß den Bestimmungen dieser Garantie zu leisten. Dies gilt unabhängig von der Wirksamkeit der Anleihebedingungen, der Rechtmäßigkeit der Anleihebedingungen, der Durchsetzbarkeit der Anleihebedingungen und ungeachtet aller Einwendungen und Einreden der Emittentin oder von dritter Seite.

(4) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie bleiben auch bei Auflösung oder Änderung von Struktur oder Rechtsform der Emittentin wirksam.

(5) Kein Gläubiger ist verpflichtet, vor der Anforderung unter dieser Garantie von der Emittentin oder von irgendeinem Dritten Zahlung zu verlangen, gegen die Emittentin oder einen Dritten gerichtlich vorzugehen oder irgendwelche bestellten Sicherheiten zu verwerten.

§ 3 (Negativklärung)

Mit Ausnahme der Erlaubten Sicherheiten wird die Garantin

- (a) keine Sicherheiten an ihren Vermögenswerten bestellen oder bestehen lassen;
- (b) ihre Vermögenswerte nicht zu Bedingungen verkaufen, übertragen oder anderweitig veräußern, aufgrund deren sie an einen Schuldner vermietet oder durch einen Schuldner zurückerworben werden bzw. werden können;
- (c) ihre Forderungen nicht unter Einräumung einer Rückgriffsmöglichkeit verkaufen, übertragen oder anderweitig veräußern, außer soweit es sich um die Diskontierung von Forderungen in Bezug auf Versicherungsprämien im gewöhnlichen Geschäftsverlauf handelt;
- (d) keine Vereinbarungen abschließen, in deren Rahmen Geldmittel oder der Nutzen eines Bank- oder anderen Kontos angerechnet oder aufgerechnet oder Gegenstand einer Kontenzusammenlegung sein können/kann; oder
- (e) keine Vorzugsvereinbarungen mit ähnlicher Wirkung abschließen;

für Zwecke der vorstehenden Absätze (b) bis (e): unter Umständen, in denen die Vereinbarung oder Transaktion in erster Linie abgeschlossen wird, um Finanzverbindlichkeiten aufzunehmen

(3) This Guarantee shall constitute the Guarantor's independent obligation to pay under any and all circumstances in accordance with the provisions of this Guarantee. This shall apply irrespective of the validity of the Conditions of Issue, the lawfulness of the Conditions of Issue, the enforceability of the Conditions of Issue and notwithstanding all objections and defences of the Issuer or any third party.

(4) The Guarantor's obligations under this Guarantee shall remain valid even in the event of the Issuer's liquidation or any change in its structure or legal form.

(5) No Noteholder shall be obliged to demand payment from the Issuer or any third party, to take legal action against the Issuer or any third party or to realize any securities created prior to the demand for payment under this Guarantee.

§ 3 (Negative Pledge)

Save for Permitted Liens, the Guarantor shall not

- (a) create or permit to subsist any Security over any of its assets;
- (b) sell, transfer or otherwise dispose of any of its assets on terms whereby they are or may be leased to or re-acquired by an Obligor;
- (c) sell, transfer or otherwise dispose of any of its receivables on recourse terms other than the discounting of receivables in respect of insurance premia in the ordinary course of its business;
- (d) enter into any arrangement under which money or the benefit of a bank or other account may be applied, set-off or made subject to a combination of accounts; or
- (e) enter into any other preferential arrangement having a similar effect;

(for the purposes of sub-paragraphs (b) to (e) above) in circumstances where the arrangement or transaction is entered into primarily as a

oder den Erwerb von Vermögenswerten zu finanzieren.

§ 4

(Beschränkung des Forderungsübergangs)

Solange die Verbindlichkeiten nicht vollständig erfüllt und noch nicht alle aufgrund der Anleihebedingungen an die Gläubiger zahlbaren Beträge vollständig und unwiderruflich bei den Gläubigern eingegangen oder von diesen eingezogen worden sind, wird die Garantin keinen Anspruch geltend machen, der ihr aus vertraglichen oder anderen rechtlichen Gründen aufgrund der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus dieser Garantie gegen die Emittentin zustehen könnte. Von der Emittentin bei der Garantin eingehende oder von der Garantin eingezogene Zahlungen in Bezug auf die Verpflichtungen der Garantin unter dieser Garantie nimmt die Garantin treuhänderisch für die Gläubiger entgegen und leitet diese sofort an die Gläubiger weiter. Wenn der Garant aus dieser Garantie Zahlung an die Gläubiger leistet, gehen die Rechte der Gläubiger gegen die Emittentin auf die Garantin erst dann über, wenn alle aufgrund der Anleihebedingungen an die Gläubiger zahlbaren Beträge vollständig und unwiderruflich bei den Gläubigern eingegangen oder von diesen eingezogen worden sind.

§ 5

(Gegenforderungen)

Die Garantin kann gegenüber Forderungen eines Gläubigers nur aufrechnen, wenn die Forderungen des betreffenden Gläubigers unbestritten oder rechtskräftig in einem nicht anfechtbaren Urteil festgestellt sind. Sofern der Gläubiger ein Versicherungsunternehmen ist und seine Anteile an der Schuldverschreibung zum Sicherungsvermögen im Sinne des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) in seiner jeweils gültigen Fassung (oder vergleichbarer Bestimmungen in den Gesetzen anderer Rechtsordnungen) gehört, verzichtet die Garantin im Hinblick auf Forderungen aus oder im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung oder dieser Garantie, auch im Falle einer Insolvenz, auf die Geltendmachung von Aufrechnungs-, Sicherungs- oder Zurückbehaltungsrechten.

§ 6

(Erlöschen der Garantie)

(1) Diese Garantie gilt vom Tag ihrer Ausstellung und erlischt, sobald alle Beträge, die nach dem

method of raising Financial Indebtedness or of financing the acquisition of an asset.

§ 4

(Restriction on the Transfer of Claims)

As long as the liabilities have not been met in full and all amounts payable to the Noteholders in respect of the Conditions of Issue have not been received or collected in full and irrevocably by the Noteholders, the Guarantor shall not assert any claim against the Issuer to which it may be entitled for contractual reasons or on any other legal grounds due to the performance of its obligations under this Guarantee. The Guarantor shall accept any payments received or collected by it from the Issuer in relation to the Guarantor's obligations under this Guarantee on a trust basis on behalf of the Noteholders and shall pass them on to the Noteholders immediately. If the Guarantor makes any payment to the Noteholders under this Guarantee, the Noteholders' rights against the Issuer shall only pass to the Guarantor when all amounts payable to the Noteholders in respect of the Conditions of Issue have been received or collected in full and irrevocably by the Noteholders.

§ 5

(Counterclaims)

The Guarantor shall only be entitled to set off claims of any Noteholder where the claims of such Noteholders are unchallenged or have been recognized in a final non-appealable judgement. If the Noteholder is an insurance company and its holding in the Note belongs to the guarantee assets (*Sicherungsvermögen*) within the meaning of the German Insurance Supervision Act (*Versicherungsaufsichtsgesetz - VAG*), as amended from time to time (or any equivalent provisions in the laws of any other jurisdiction), the Guarantor waives with respect to claims arising under or in connection with the Note or this Guarantee any of its set-off rights or the exercise of any security or retention rights even in the event of an insolvency.

§ 6

(Termination of the Guarantee)

(1) This Guarantee shall be valid from the date of its execution and terminate when all amounts

Wortlaut der Anleihebedingungen von der Emittentin geschuldet sind, vollständig und endgültig befriedigt worden sind. Sollte ein Gläubiger danach in Erfüllung dieser Anleihebedingungen erhaltene Beträge aufgrund eines Insolvenz- oder eines ähnlichen die Emittentin betreffenden Verfahrens wieder herauszugeben verpflichtet sein, dann lebt diese Garantie trotz ihres Erlöschens wieder auf und bleibt weiter in Kraft.

(2) Unbeschadet des Vorangegangenen erlischt diese Garantie sofort und automatisch ohne eine weitere Zustimmung, Maßnahme oder Einverständniserklärung seitens einer Person, soweit die Umstände des § 2 (2) (c) (*Entlassung von Garantinnen*) der Anleihebedingungen eintreten.

§ 7 (Schlussbestimmungen)

(1) Diese Garantie bestimmt sich in jeder Hinsicht nach dem deutschen Recht.

(2) Gerichtsstand ist Frankfurt am Main. Jeder Gläubiger kann seine Ansprüche gegenüber der Garantin jedoch auch vor Gerichten in jedem anderen Land, in dem Vermögen der Garantin belegen ist, geltend machen.

(3) Falls eine Bestimmung dieser Garantie unwirksam oder undurchsetzbar ist, bleiben ihre übrigen Bestimmungen wirksam.

(4) Die Garantin verzichtet gemäß § 151 BGB auf die Erklärung der Annahme dieser Garantie durch die Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

(5) Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, die diese Garantie hiermit annimmt, handelt nicht als Treuhänderin oder in ähnlicher Eigenschaft für die Zessionare.

expressed to be owed by the Issuer pursuant to the Conditions of Issue have finally been settled in full. If any Noteholder is subsequently obliged to refund any amounts received in settlement of the Conditions of Issue due to insolvency or similar proceedings with respect to the Issuer, this Guarantee shall be reinstated despite its termination and continue to be in force.

(2) Notwithstanding the foregoing, this Guarantee shall immediately and automatically terminate without the further consent, action or agreement of any person in the circumstances contemplated in § 2 (2) (c) (*Resignation of Guarantors*) of the Conditions of Issue.

§ 7 (Final Provisions)

(1) This Guarantee shall be governed in all respects by German law.

(2) The place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main. Each Noteholder may, however, also assert its claims against the Guarantor before the courts in any other country where assets of the Guarantor are located.

(3) Should any provision of this Guarantee be invalid or unenforceable, the remaining provisions shall continue to be valid.

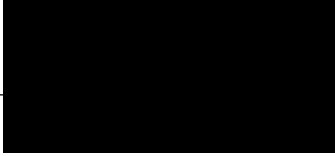
(4) Pursuant to § 151 of the German Civil Code (BGB), the Guarantor waives any declaration of acceptance of this Guarantee being made by Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

(5) Deutsche Bank Aktiengesellschaft, which hereby accepts the Guarantee, shall not act as trustee or in any similar capacity on behalf of the assignees.

CAPITA HOLDINGS LIMITED


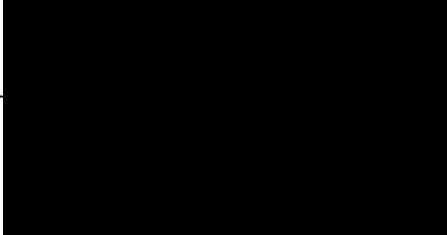
(als Garantin)
(as Guarantor)

Name:



DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT

(ohne Obligo, Zusicherung oder Haftung)
(without recourse or liability)

Na  Name: 

14. Juli 2021 / 14 July 2021

Garantie / Guarantee

**GARANTIE
GUARANTEE**

auf erstes Anfordern
on first demand

der
of the

Capita Resourcing Limited

(die „Garantin“)
(the “*Guarantor*”)

zugunsten gegenwärtiger und künftiger Gläubiger unter den Schuldverschreibungen
for the benefit of the present and future holders of the Notes

im Nennbetrag von bis zu EUR 166.100.000
in the nominal amount of up to EUR 166,100,000

ausgegeben von
issued by

Capita plc
65 Gresham Street, London EC2V 7NQ
United Kingdom

(die „Emittentin“)
(the “*Issuer*”)

Nur die englische Fassung ist verbindlich; bei der deutschen Text handelt sich um eine unverbindliche Übersetzung.

§ 1
(Garantie, Definitionen)

(1) Die Emittentin hat am Ausgabetag (wie in den Anleihebedingungen definiert) festverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen über bis zu EUR 166.100.000 (die „**Schuldverschreibungen**“) ausgegeben.

(2) Die Garantin garantiert den Gläubigern der Schuldverschreibungen hiermit unbeding und unwiderruflich die ordnungsgemäße Zahlung aller aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge und an dem Zahlungsort, die/der in den Anleihebedingungen festgelegt ist, frei von jeglichen Abzügen oder Einbehalten.

(3) Begriffe, die in dieser Garantie verwendet werden und in den Anleihebedingungen definiert sind, haben in dieser Garantie die gleiche Bedeutung wie in den Anleihebedingungen, soweit sie in dieser Garantie nicht anderweitig definiert sind. „**Anleihebedingungen**“ bezeichnet die Anleihebedingungen der von der Emittentin am oder um den 14. Juli 2021 ausgegebenen festverzinslichen Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 166.100.000, fällig am 10. November 2022.

§ 2
(Rang der Garantie)

(1) Diese Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der jeweiligen Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 (1) BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, Erfüllung der hierin übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Verpflichtungen unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.

(2) Diese Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht nachrangige und (vorbehaltlich der Bestimmungen in § 3 dieser Garantie) nicht besicherte Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht, abgesehen von Verbindlichkeiten, die gemäß einem auf juristische Personen grundsätzlich anwendbares Gesetz zwingend bevorzugt werden.

The English version is binding and the German text is a non-binding translation.

§ 1
(Guarantee, Definitions)

(1) The Issuer has on the Issue Date (as defined in the Conditions of Issue) issued fixed rate bearer Notes in the amount of up to EUR 166,100,000 (the “**Notes**”).

(2) The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees to the Noteholders under the Notes the due payment of all amounts payable under the Notes and at such place of payment as is specified in the Conditions of Issue and without any deduction or withholding.

(3) Terms used in this Guarantee and defined in the Conditions of Issue shall have the same meaning as in the Conditions of Issue unless otherwise defined in this Guarantee. “**Conditions of Issue**” means the terms and conditions of the fixed rate bearer notes issued by the Issuer on or around 14 July 2021 in the aggregate principal amount of up to EUR 166,100,000, due 10 November 2022.

§ 2
(Status of the Guarantee)

(1) This Guarantee shall constitute a contract for the benefit of the relevant Noteholders as third-party beneficiaries pursuant to § 328 (1) of the German Civil Code (BGB) entitling each Noteholder to demand directly from the Guarantor the performance of the obligations assumed herein and to enforce such obligations directly against the Guarantor.

(2) This Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured (subject to § 3 hereof) and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, save for obligations mandatorily preferred by laws applying to companies generally.

(3) Diese Garantie begründet die selbständige Verpflichtung der Garantin, unter allen Umständen Zahlung gemäß den Bestimmungen dieser Garantie zu leisten. Dies gilt unabhängig von der Wirksamkeit der Anleihebedingungen, der Rechtmäßigkeit der Anleihebedingungen, der Durchsetzbarkeit der Anleihebedingungen und ungeachtet aller Einwendungen und Einreden der Emittentin oder von dritter Seite.

(4) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie bleiben auch bei Auflösung oder Änderung von Struktur oder Rechtsform der Emittentin wirksam.

(5) Kein Gläubiger ist verpflichtet, vor der Anforderung unter dieser Garantie von der Emittentin oder von irgendeinem Dritten Zahlung zu verlangen, gegen die Emittentin oder einen Dritten gerichtlich vorzugehen oder irgendwelche bestellten Sicherheiten zu verwerten.

§ 3 (Negativerklärung)

Mit Ausnahme der Erlaubten Sicherheiten wird die Garantin

- (a) keine Sicherheiten an ihren Vermögenswerten bestellen oder bestehen lassen;
- (b) ihre Vermögenswerte nicht zu Bedingungen verkaufen, übertragen oder anderweitig veräußern, aufgrund deren sie an einen Schuldner vermietet oder durch einen Schuldner zurückerworben werden bzw. werden können;
- (c) ihre Forderungen nicht unter Einräumung einer Rückgriffsmöglichkeit verkaufen, übertragen oder anderweitig veräußern, außer soweit es sich um die Diskontierung von Forderungen in Bezug auf Versicherungsprämien im gewöhnlichen Geschäftsverlauf handelt;
- (d) keine Vereinbarungen abschließen, in deren Rahmen Geldmittel oder der Nutzen eines Bank- oder anderen Kontos angerechnet oder aufgerechnet oder Gegenstand einer Kontenzusammenlegung sein können/kann; oder
- (e) keine Vorzugsvereinbarungen mit ähnlicher Wirkung abschließen;

für Zwecke der vorstehenden Absätze (b) bis (e): unter Umständen, in denen die Vereinbarung oder Transaktion in erster Linie abgeschlossen wird, um Finanzverbindlichkeiten aufzunehmen

(3) This Guarantee shall constitute the Guarantor's independent obligation to pay under any and all circumstances in accordance with the provisions of this Guarantee. This shall apply irrespective of the validity of the Conditions of Issue, the lawfulness of the Conditions of Issue, the enforceability of the Conditions of Issue and notwithstanding all objections and defences of the Issuer or any third party.

(4) The Guarantor's obligations under this Guarantee shall remain valid even in the event of the Issuer's liquidation or any change in its structure or legal form.

(5) No Noteholder shall be obliged to demand payment from the Issuer or any third party, to take legal action against the Issuer or any third party or to realize any securities created prior to the demand for payment under this Guarantee.

§ 3 (Negative Pledge)

Save for Permitted Liens, the Guarantor shall not

- (a) create or permit to subsist any Security over any of its assets;
- (b) sell, transfer or otherwise dispose of any of its assets on terms whereby they are or may be leased to or re-acquired by an Obligor;
- (c) sell, transfer or otherwise dispose of any of its receivables on recourse terms other than the discounting of receivables in respect of insurance premia in the ordinary course of its business;
- (d) enter into any arrangement under which money or the benefit of a bank or other account may be applied, set-off or made subject to a combination of accounts; or
- (e) enter into any other preferential arrangement having a similar effect;

(for the purposes of sub-paragraphs (b) to (e) above) in circumstances where the arrangement or transaction is entered into primarily as a

oder den Erwerb von Vermögenswerten zu finanzieren.

§ 4

(Beschränkung des Forderungsübergangs)

Solange die Verbindlichkeiten nicht vollständig erfüllt und noch nicht alle aufgrund der Anleihebedingungen an die Gläubiger zahlbaren Beträge vollständig und unwiderruflich bei den Gläubigern eingegangen oder von diesen eingezogen worden sind, wird die Garantin keinen Anspruch geltend machen, der ihr aus vertraglichen oder anderen rechtlichen Gründen aufgrund der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus dieser Garantie gegen die Emittentin zustehen könnte. Von der Emittentin bei der Garantin eingehende oder von der Garantin eingezogene Zahlungen in Bezug auf die Verpflichtungen der Garantin unter dieser Garantie nimmt die Garantin treuhänderisch für die Gläubiger entgegen und leitet diese sofort an die Gläubiger weiter. Wenn der Garant aus dieser Garantie Zahlung an die Gläubiger leistet, gehen die Rechte der Gläubiger gegen die Emittentin auf die Garantin erst dann über, wenn alle aufgrund der Anleihebedingungen an die Gläubiger zahlbaren Beträge vollständig und unwiderruflich bei den Gläubigern eingegangen oder von diesen eingezogen worden sind.

§ 5

(Gegenforderungen)

Die Garantin kann gegenüber Forderungen eines Gläubigers nur aufrechnen, wenn die Forderungen des betreffenden Gläubigers unbestritten oder rechtskräftig in einem nicht anfechtbaren Urteil festgestellt sind. Sofern der Gläubiger ein Versicherungsunternehmen ist und seine Anteile an der Schuldverschreibung zum Sicherungsvermögen im Sinne des Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) in seiner jeweils gültigen Fassung (oder vergleichbarer Bestimmungen in den Gesetzen anderer Rechtsordnungen) gehört, verzichtet die Garantin im Hinblick auf Forderungen aus oder im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung oder dieser Garantie, auch im Falle einer Insolvenz, auf die Geltendmachung von Aufrechnungs-, Sicherungs- oder Zurückbehaltungsrechten.

§ 6

(Erlöschen der Garantie)

(1) Diese Garantie gilt vom Tag ihrer Ausstellung und erlischt, sobald alle Beträge, die nach dem

method of raising Financial Indebtedness or of financing the acquisition of an asset.

§ 4

(Restriction on the Transfer of Claims)

As long as the liabilities have not been met in full and all amounts payable to the Noteholders in respect of the Conditions of Issue have not been received or collected in full and irrevocably by the Noteholders, the Guarantor shall not assert any claim against the Issuer to which it may be entitled for contractual reasons or on any other legal grounds due to the performance of its obligations under this Guarantee. The Guarantor shall accept any payments received or collected by it from the Issuer in relation to the Guarantor's obligations under this Guarantee on a trust basis on behalf of the Noteholders and shall pass them on to the Noteholders immediately. If the Guarantor makes any payment to the Noteholders under this Guarantee, the Noteholders' rights against the Issuer shall only pass to the Guarantor when all amounts payable to the Noteholders in respect of the Conditions of Issue have been received or collected in full and irrevocably by the Noteholders.

§ 5

(Counterclaims)

The Guarantor shall only be entitled to set off claims of any Noteholder where the claims of such Noteholders are unchallenged or have been recognized in a final non-appealable judgement. If the Noteholder is an insurance company and its holding in the Note belongs to the guarantee assets (*Sicherungsvermögen*) within the meaning of the German Insurance Supervision Act (*Versicherungsaufsichtsgesetz - VAG*), as amended from time to time (or any equivalent provisions in the laws of any other jurisdiction), the Guarantor waives with respect to claims arising under or in connection with the Note or this Guarantee any of its set-off rights or the exercise of any security or retention rights even in the event of an insolvency.

§ 6

(Termination of the Guarantee)

(1) This Guarantee shall be valid from the date of its execution and terminate when all amounts

Wortlaut der Anleihebedingungen von der Emittentin geschuldet sind, vollständig und endgültig befriedigt worden sind. Sollte ein Gläubiger danach in Erfüllung dieser Anleihebedingungen erhaltene Beträge aufgrund eines Insolvenz- oder eines ähnlichen die Emittentin betreffenden Verfahrens wieder herauszugeben verpflichtet sein, dann lebt diese Garantie trotz ihres Erlöschens wieder auf und bleibt weiter in Kraft.

(2) Unbeschadet des Vorgegangenen erlischt diese Garantie sofort und automatisch ohne eine weitere Zustimmung, Maßnahme oder Einverständniserklärung seitens einer Person, soweit die Umstände des § 2 (2) (c) (*Entlassung von Garantinnen*) der Anleihebedingungen eintreten.

§ 7 (Schlussbestimmungen)

(1) Diese Garantie bestimmt sich in jeder Hinsicht nach dem deutschen Recht.

(2) Gerichtsstand ist Frankfurt am Main. Jeder Gläubiger kann seine Ansprüche gegenüber der Garantin jedoch auch vor Gerichten in jedem anderen Land, in dem Vermögen der Garantin belegen ist, geltend machen.

(3) Falls eine Bestimmung dieser Garantie unwirksam oder undurchsetzbar ist, bleiben ihre übrigen Bestimmungen wirksam.

(4) Die Garantin verzichtet gemäß § 151 BGB auf die Erklärung der Annahme dieser Garantie durch die Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

(5) Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, die diese Garantie hiermit annimmt, handelt nicht als Treuhänderin oder in ähnlicher Eigenschaft für die Zessionare.

expressed to be owed by the Issuer pursuant to the Conditions of Issue have finally been settled in full. If any Noteholder is subsequently obliged to refund any amounts received in settlement of the Conditions of Issue due to insolvency or similar proceedings with respect to the Issuer, this Guarantee shall be reinstated despite its termination and continue to be in force.

(2) Notwithstanding the foregoing, this Guarantee shall immediately and automatically terminate without the further consent, action or agreement of any person in the circumstances contemplated in § 2 (2) (c) (*Resignation of Guarantors*) of the Conditions of Issue.

§ 7 (Final Provisions)

(1) This Guarantee shall be governed in all respects by German law.

(2) The place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main. Each Noteholder may, however, also assert its claims against the Guarantor before the courts in any other country where assets of the Guarantor are located.

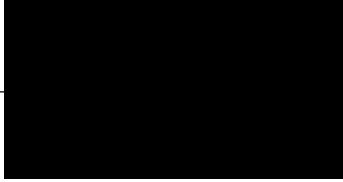
(3) Should any provision of this Guarantee be invalid or unenforceable, the remaining provisions shall continue to be valid.

(4) Pursuant to § 151 of the German Civil Code (BGB), the Guarantor waives any declaration of acceptance of this Guarantee being made by Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

(5) Deutsche Bank Aktiengesellschaft, which hereby accepts the Guarantee, shall not act as trustee or in any similar capacity on behalf of the assignees.

CAPITA RESOURCING LIMITED
(als Garantin)
(as Guarantor)

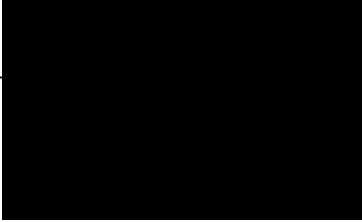
Name:



DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT

(ohne Obligo, Zusicherung oder Haftung)
(without recourse or liability)

Name:



Name:



14. Juli 2021 / 14 July 2021

**GARANTIE
GUARANTEE**

auf erstes Anfordern
on first demand

der
of the

Capita Customer Management Limited

(die „Garantin“)
(the „*Guarantor*“)

zugunsten gegenwärtiger und künftiger Gläubiger unter den Schuldverschreibungen
for the benefit of the present and future holders of the Notes

im Nennbetrag von bis zu EUR 166.100.000
in the nominal amount of up to EUR 166,100,000

ausgegeben von
issued by

Capita plc
65 Gresham Street, London EC2V 7NQ
United Kingdom

(die „Emittentin“)
(the „*Issuer*“)

Nur die englische Fassung ist verbindlich; bei der deutschen Text handelt sich um eine unverbindliche Übersetzung.

The English version is binding and the German text is a non-binding translation.

§ 1
(Garantie, Definitionen)

(1) Die Emittentin hat am Ausgabetag (wie in den Anleihebedingungen definiert) festverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen über bis zu EUR 166.100.000 (die „**Schuldverschreibungen**“) ausgegeben.

(2) Die Garantin garantiert den Gläubigern der Schuldverschreibungen hiermit unbeding und unwiderruflich die ordnungsgemäße Zahlung aller aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge und an dem Zahlungsort, die/der in den Anleihebedingungen festgelegt ist, frei von jeglichen Abzügen oder Einbehalten.

(3) Begriffe, die in dieser Garantie verwendet werden und in den Anleihebedingungen definiert sind, haben in dieser Garantie die gleiche Bedeutung wie in den Anleihebedingungen, soweit sie in dieser Garantie nicht anderweitig definiert sind. „**Anleihebedingungen**“ bezeichnet die Anleihebedingungen der von der Emittentin am oder um den 14. Juli 2021 ausgegebenen festverzinslichen Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 166.100.000, fällig am 10. November 2022.

§ 2
(Rang der Garantie)

(1) Diese Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der jeweiligen Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 (1) BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, Erfüllung der hierin übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Verpflichtungen unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.

(2) Diese Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht nachrangige und (vorbehaltlich der Bestimmungen in § 3 dieser Garantie) nicht besicherte Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht, abgesehen von Verbindlichkeiten, die gemäß einem auf juristische Personen grundsätzlich anwendbares Gesetz zwingend bevorzugt werden.

§ 1
(Guarantee, Definitions)

(1) The Issuer has on the Issue Date (as defined in the Conditions of Issue) issued fixed rate bearer notes in the amount of up to EUR 166,100,000 (the “**Notes**”).

(2) The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees to the Noteholders under the Notes the due payment of all amounts payable under the Notes and at such place of payment as is specified in the Conditions of Issue and without any deduction or withholding.

(3) Terms used in this Guarantee and defined in the Conditions of Issue shall have the same meaning as in the Conditions of Issue unless otherwise defined in this Guarantee. “**Conditions of Issue**” means the terms and conditions of the fixed rate bearer notes issued by the Issuer on or around 14 July 2021 in the aggregate principal amount of up to EUR 166,100,000, due 10 November 2022.

§ 2
(Status of the Guarantee)

(1) This Guarantee shall constitute a contract for the benefit of the relevant Noteholders as third-party beneficiaries pursuant to § 328 (1) of the German Civil Code (BGB) entitling each Noteholder to demand directly from the Guarantor the performance of the obligations assumed herein and to enforce such obligations directly against the Guarantor.

(2) This Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured (subject to § 3 hereof) and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, save for obligations mandatorily preferred by laws applying to companies generally.

(3) Diese Garantie begründet die selbständige Verpflichtung der Garantin, unter allen Umständen Zahlung gemäß den Bestimmungen dieser Garantie zu leisten. Dies gilt unabhängig von der Wirksamkeit der Anleihebedingungen, der Rechtmäßigkeit der Anleihebedingungen, der Durchsetzbarkeit der Anleihebedingungen und ungeachtet aller Einwendungen und Einreden der Emittentin oder von dritter Seite.

(4) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie bleiben auch bei Auflösung oder Änderung von Struktur oder Rechtsform der Emittentin wirksam.

(5) Kein Gläubiger ist verpflichtet, vor der Anforderung unter dieser Garantie von der Emittentin oder von irgendeinem Dritten Zahlung zu verlangen, gegen die Emittentin oder einen Dritten gerichtlich vorzugehen oder irgendwelche bestellten Sicherheiten zu verwerten.

§ 3 (Negativerklärung)

Mit Ausnahme der Erlaubten Sicherheiten wird die Garantin

- (a) keine Sicherheiten an ihren Vermögenswerten bestellen oder bestehen lassen;
- (b) ihre Vermögenswerte nicht zu Bedingungen verkaufen, übertragen oder anderweitig veräußern, aufgrund deren sie an einen Schuldner vermietet oder durch einen Schuldner zurückerworben werden bzw. werden können;
- (c) ihre Forderungen nicht unter Einräumung einer Rückgriffsmöglichkeit verkaufen, übertragen oder anderweitig veräußern, außer soweit es sich um die Diskontierung von Forderungen in Bezug auf Versicherungsprämien im gewöhnlichen Geschäftsverlauf handelt;
- (d) keine Vereinbarungen abschließen, in deren Rahmen Geldmittel oder der Nutzen eines Bank- oder anderen Kontos angerechnet oder aufgerechnet oder Gegenstand einer Kontenzusammenlegung sein können/kann; oder
- (e) keine Vorzugsvereinbarungen mit ähnlicher Wirkung abschließen;

für Zwecke der vorstehenden Absätze (b) bis (e): unter Umständen, in denen die Vereinbarung oder Transaktion in erster Linie abgeschlossen wird, um Finanzverbindlichkeiten aufzunehmen

(3) This Guarantee shall constitute the Guarantor's independent obligation to pay under any and all circumstances in accordance with the provisions of this Guarantee. This shall apply irrespective of the validity of the Conditions of Issue, the lawfulness of the Conditions of Issue, the enforceability of the Conditions of Issue and notwithstanding all objections and defences of the Issuer or any third party.

(4) The Guarantor's obligations under this Guarantee shall remain valid even in the event of the Issuer's liquidation or any change in its structure or legal form.

(5) No Noteholder shall be obliged to demand payment from the Issuer or any third party, to take legal action against the Issuer or any third party or to realize any securities created prior to the demand for payment under this Guarantee.

§ 3 (Negative Pledge)

Save for Permitted Liens, the Guarantor shall not

- (a) create or permit to subsist any Security over any of its assets;
- (b) sell, transfer or otherwise dispose of any of its assets on terms whereby they are or may be leased to or re-acquired by an Obligor;
- (c) sell, transfer or otherwise dispose of any of its receivables on recourse terms other than the discounting of receivables in respect of insurance premia in the ordinary course of its business;
- (d) enter into any arrangement under which money or the benefit of a bank or other account may be applied, set-off or made subject to a combination of accounts; or
- (e) enter into any other preferential arrangement having a similar effect;

(for the purposes of sub-paragraphs (b) to (e) above) in circumstances where the arrangement or transaction is entered into primarily as a

oder den Erwerb von Vermögenswerten zu finanzieren.

§ 4

(Beschränkung des Forderungsübergangs)

Solange die Verbindlichkeiten nicht vollständig erfüllt und noch nicht alle aufgrund der Anleihebedingungen an die Gläubiger zahlbaren Beträge vollständig und unwiderruflich bei den Gläubigern eingegangen oder von diesen eingezogen worden sind, wird die Garantin keinen Anspruch geltend machen, der ihr aus vertraglichen oder anderen rechtlichen Gründen aufgrund der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus dieser Garantie gegen die Emittentin zustehen könnte. Von der Emittentin bei der Garantin eingehende oder von der Garantin eingezogene Zahlungen in Bezug auf die Verpflichtungen der Garantin unter dieser Garantie nimmt die Garantin treuhänderisch für die Gläubiger entgegen und leitet diese sofort an die Gläubiger weiter. Wenn der Garant aus dieser Garantie Zahlung an die Gläubiger leistet, gehen die Rechte der Gläubiger gegen die Emittentin auf die Garantin erst dann über, wenn alle aufgrund der Anleihebedingungen an die Gläubiger zahlbaren Beträge vollständig und unwiderruflich bei den Gläubigern eingegangen oder von diesen eingezogen worden sind.

§ 5

(Gegenforderungen)

Die Garantin kann gegenüber Forderungen eines Gläubigers nur aufrechnen, wenn die Forderungen des betreffenden Gläubigers unbestritten oder rechtskräftig in einem nicht anfechtbaren Urteil festgestellt sind. Sofern der Gläubiger ein Versicherungsunternehmen ist und seine Anteile an der Schuldverschreibung zum Sicherungsvermögen im Sinne des Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) in seiner jeweils gültigen Fassung (oder vergleichbarer Bestimmungen in den Gesetzen anderer Rechtsordnungen) gehört, verzichtet die Garantin im Hinblick auf Forderungen aus oder im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung oder dieser Garantie, auch im Falle einer Insolvenz, auf die Geltendmachung von Aufrechnungs-, Sicherungs- oder Zurückbehaltungsrechten.

§ 6

(Erlöschen der Garantie)

(1) Diese Garantie gilt vom Tag ihrer Ausstellung und erlischt, sobald alle Beträge, die nach dem

method of raising Financial Indebtedness or of financing the acquisition of an asset.

§ 4

(Restriction on the Transfer of Claims)

As long as the liabilities have not been met in full and all amounts payable to the Noteholders in respect of the Conditions of Issue have not been received or collected in full and irrevocably by the Noteholders, the Guarantor shall not assert any claim against the Issuer to which it may be entitled for contractual reasons or on any other legal grounds due to the performance of its obligations under this Guarantee. The Guarantor shall accept any payments received or collected by it from the Issuer in relation to the Guarantor's obligations under this Guarantee on a trust basis on behalf of the Noteholders and shall pass them on to the Noteholders immediately. If the Guarantor makes any payment to the Noteholders under this Guarantee, the Noteholders' rights against the Issuer shall only pass to the Guarantor when all amounts payable to the Noteholders in respect of the Conditions of Issue have been received or collected in full and irrevocably by the Noteholders.

§ 5

(Counterclaims)

The Guarantor shall only be entitled to set off claims of any Noteholder where the claims of such Noteholders are unchallenged or have been recognized in a final non-appealable judgement. If the Noteholder is an insurance company and its holding in the Note belongs to the guarantee assets (*Sicherungsvermögen*) within the meaning of the German Insurance Supervision Act (*Versicherungsaufsichtsgesetz - VAG*), as amended from time to time (or any equivalent provisions in the laws of any other jurisdiction), the Guarantor waives with respect to claims arising under or in connection with the Note or this Guarantee any of its set-off rights or the exercise of any security or retention rights even in the event of an insolvency.

§ 6

(Termination of the Guarantee)

(1) This Guarantee shall be valid from the date of its execution and terminate when all amounts

Wortlaut der Anleihebedingungen von der Emittentin geschuldet sind, vollständig und endgültig befriedigt worden sind. Sollte ein Gläubiger danach in Erfüllung dieser Anleihebedingungen erhaltene Beträge aufgrund eines Insolvenz- oder eines ähnlichen die Emittentin betreffenden Verfahrens wieder herauszugeben verpflichtet sein, dann lebt diese Garantie trotz ihres Erlöschens wieder auf und bleibt weiter in Kraft.

(2) Unbeschadet des Vorangegangenen erlischt diese Garantie sofort und automatisch ohne eine weitere Zustimmung, Maßnahme oder Einverständniserklärung seitens einer Person, soweit die Umstände des § 2 (2) (c) (*Entlassung von Garantinnen*) der Anleihebedingungen eintreten.

§ 7 (Schlussbestimmungen)

(1) Diese Garantie bestimmt sich in jeder Hinsicht nach dem deutschen Recht.

(2) Gerichtsstand ist Frankfurt am Main. Jeder Gläubiger kann seine Ansprüche gegenüber der Garantin jedoch auch vor Gerichten in jedem anderen Land, in dem Vermögen der Garantin belegen ist, geltend machen.

(3) Falls eine Bestimmung dieser Garantie unwirksam oder undurchsetzbar ist, bleiben ihre übrigen Bestimmungen wirksam.

(4) Die Garantin verzichtet gemäß § 151 BGB auf die Erklärung der Annahme dieser Garantie durch die Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

(5) Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, die diese Garantie hiermit annimmt, handelt nicht als Treuhänderin oder in ähnlicher Eigenschaft für die Zessionare.

expressed to be owed by the Issuer pursuant to the Conditions of Issue have finally been settled in full. If any Noteholder is subsequently obliged to refund any amounts received in settlement of the Conditions of Issue due to insolvency or similar proceedings with respect to the Issuer, this Guarantee shall be reinstated despite its termination and continue to be in force.

(2) Notwithstanding the foregoing, this Guarantee shall immediately and automatically terminate without the further consent, action or agreement of any person in the circumstances contemplated in § 2 (2) (c) (*Resignation of Guarantors*) of the Conditions of Issue.

§ 7 (Final Provisions)

(1) This Guarantee shall be governed in all respects by German law.

(2) The place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main. Each Noteholder may, however, also assert its claims against the Guarantor before the courts in any other country where assets of the Guarantor are located.

(3) Should any provision of this Guarantee be invalid or unenforceable, the remaining provisions shall continue to be valid.

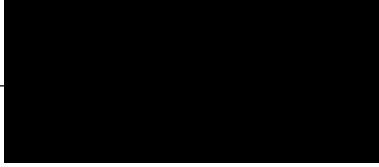
(4) Pursuant to § 151 of the German Civil Code (BGB), the Guarantor waives any declaration of acceptance of this Guarantee being made by Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

(5) Deutsche Bank Aktiengesellschaft, which hereby accepts the Guarantee, shall not act as trustee or in any similar capacity on behalf of the assignees.

CAPITA CUSTOMER MANAGEMENT LIMITED

(als Garantin)
(as Guarantor)

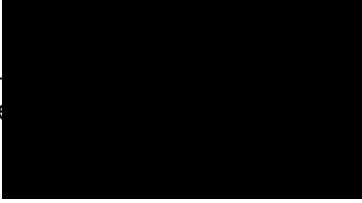
Name:



DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT

(ohne Obligo, Zusicherung oder Haftung)
(without recourse or liability)

Name



Name:

