

*This document constitutes the base prospectus for the purpose of article 8(1) of Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended or superseded (the "**Prospectus Regulation**"), of thyssenkrupp AG in respect of non-equity securities within the meaning of article 2 (c) of the Prospectus Regulation ("**Debt Issuance Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**").*



thyssenkrupp AG

(Duisburg and Essen, Federal Republic of Germany)

€ 10,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "Programme")

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange to list notes to be issued under the Programme (the "**Notes**") on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*". The Luxembourg Stock Exchange's regulated market (the "**Regulated Market**") is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments, as amended ("**MiFID II**"). Notes issued under the Programme may not be listed at all. This Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg law of 16 July 2019 relating to prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* - "**Luxembourg Prospectus Law**") and provided to the competent authorities in the Federal Republic of Germany, The Netherlands and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (each a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area ("**EEA**") with a Notification.

The CSSF has only approved this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such an approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or the quality of any Notes that are the subject of this Prospectus. Neither does the CSSF give any undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer pursuant to article 6(4) Luxembourg Prospectus Law by approving this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

BayernLB

Citigroup

Deutsche Bank

BNP PARIBAS

Commerzbank

J.P. Morgan

UniCredit Bank

This Prospectus and documents incorporated by reference will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). This Prospectus is valid until 22 January 2022. This Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. There is no obligation to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when this Prospectus is no longer valid.

NOTICE

This Prospectus should be read and construed with any supplement hereto and with any other documents incorporated by reference. Full information on the Issuer and any Tranche of Notes (as defined herein) is only available on the basis of the combination of this Prospectus and the final terms (the "**Final Terms**") relating to such Tranche.

thyssenkrupp AG, with its registered offices in Duisburg and Essen and its headquarters at thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen, Federal Republic of Germany ("**thyssenkrupp AG**", the "**Company**" or the "**Issuer**" and, together with all of its affiliated companies within the meaning of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the "**thyssenkrupp Group**", "**thyssenkrupp**" or the "**Group**") has confirmed to the Arranger (as defined herein) and to the Dealers (as defined herein) that this Prospectus contains to the best of its knowledge all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder, that the information contained herein is accurate in all material respects and is not misleading, that the opinions and intentions expressed herein are honestly held and that there are no other facts the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction neither the Arranger nor any Dealer accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in this Prospectus or any supplement hereof, or any other document incorporated by reference nor for the information contained in any Final Terms.

The Issuer has undertaken with the Dealers to publish a supplement to this Prospectus or to publish a new Prospectus if and when information herein should become materially inaccurate or incomplete or in the event of any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and, where approval by the CSSF of any such document is required, upon such approval having been given.

No person has been authorized by the Issuer to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as in the public domain and, if given or made, such information or representation should not be relied upon as having been authorized by the Issuer, the Dealers or any of them.

Neither the delivery of this Prospectus nor any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Note shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in this Prospectus is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions applicable in the United States of America, the EEA in general, the United Kingdom ("**UK**"), Japan, Singapore and Switzerland see "Selling Restrictions" on pages 170 to 175 of this Prospectus.

In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and are being sold pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. The Notes are subject to tax law requirements of the United States of America. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")). For further information, see "Selling Restrictions – United States of America".

PRIIPS REGULATION / EEA RETAIL INVESTORS - If the relevant Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU as amended or superseded (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. If the above mentioned legend is included in the relevant Final Terms, no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 as amended or superseded ("**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA

has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

UK PRIIPS REGULATION – UK RETAIL INVESTORS - If the relevant Final Terms in respect of any Notes includes a legend entitled "Prohibition of Sales to UK Retail Investors", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the UK. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended or superseded ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. If the above mentioned legend is included in the relevant Final Terms no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as amended or superseded as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

This Prospectus may be used for subsequent offers by Dealers and/or further financial intermediaries only insofar as and for the period so specified in the Final Terms for the relevant series of Notes (each a "**Series**").

The language of this Prospectus is English. Any part of this Prospectus in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the German text of the Terms and Conditions may be controlling and binding if so specified in the Final Terms.

Neither this Prospectus nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorized or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

Neither this Prospectus nor any Final Terms constitutes an offer or an invitation to subscribe for or to purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuer, the Dealers or any of them that any recipient of this Prospectus or any Final Terms should subscribe for or purchase any Notes.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilizing manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilizing manager(s) (the "**Stabilizing Managers**")) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilization may not necessarily occur. Any stabilization action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilization or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilizing Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilizing Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

In this Prospectus all references to "€", "EUR", "Euro", "euro" and "EURO" are to the currency introduced at the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union, and as defined in article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended, and all references to "U.S. dollars" and "U.S. \$" are to lawful currency of the United States of America.

Any descriptions or references to business figures or developments refer to the fiscal year 2019/2020, unless specified otherwise.

The information on any website referred to in this Prospectus are referred to for information purposes only, do not form part of this Prospectus and have not been scrutinised or approved by the CSSF.

This Prospectus contains certain forward-looking statements. Forward-looking statements are statements that do not relate to historical facts and events. They are based on the analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "anticipate", "believe", "could", "estimate", "expect", "intend", "may", "plan", "predict", "project", "will" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earnings capacity, plans and expectations regarding the Issuer's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it. Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present

knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including the Issuer's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. The Issuer's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, potential investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "Risk Factors", and "thyssenkrupp AG". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on the Issuer's business and the markets in which it operates. In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, the Issuer does not assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET – The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*MiFID II Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET – The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*UK MiFIR Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any Distributor should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules.

Interest amounts payable under the Notes may be calculated by reference to the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"), which is currently provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**") or the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), which is currently provided by ICE Benchmark Administration ("**IBA**").

As at the date of this Prospectus, EMMI and IBA appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**").

Product Classification Pursuant to Section 309B of the Securities and Futures Act (Chapter 289 of Singapore)

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "Singapore Securities and Futures Act Product Classification" which will state the product classification of the Notes pursuant to section 309B(1) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**").

The Issuer will make a determination in relation to each issue about the classification of the Notes being offered for purposes of section 309B(1)(a). Any such legend included on the relevant Final Terms will constitute notice to "relevant persons" for purposes of section 309B(1)(c) of the SFA.

CONTENTS

Page

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	1
RISK FACTORS REGARDING THE ISSUER	4
RISK FACTORS REGARDING THE NOTES	10
RESPONSIBILITY STATEMENT	15
CONSENT TO USE THE PROSPECTUS.....	16
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – ENGLISH LANGUAGE VERSION.....	17
OPTION I – Terms and Conditions for Fixed Rate Notes– English language version	18
OPTION II – Terms and Conditions for Floating Rate Notes– English language version	32
OPTION III – Terms and Conditions for Zero Coupon Notes - English language version.....	52
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – GERMAN LANGUAGE VERSION.....	67
OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	68
OPTION II – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	85
OPTION III – Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen.....	107
FORM OF FINAL TERMS (<i>MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN</i>)	123
THYSSENKRUPP AG AS ISSUER	144
TAXATION	169
GENERAL INFORMATION	170
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	177

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under this Programme, thyssenkrupp AG may from time to time issue Notes to one or more of the Dealers set forth on the cover page and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, whose appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (each a "**Dealer**" and together, the "**Dealers**"), or directly to investors.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft acts as arranger in respect of the Programme (the "**Arranger**").

The maximum aggregate principal amount of the Notes at any time outstanding under the Programme will not exceed € 10,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme from time to time.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers. Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the Final Terms. Notes may be offered to non-qualified and/or qualified investors.

Notes may be issued on a continuous basis in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a Series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the Final Terms.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of Notes.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the Final Terms. The Notes are freely transferable.

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" which is a regulated market for the purposes of MiFID II. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Clearstream Banking S.A., Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**"). Deutsche Bank Aktiengesellschaft and other institutions, all as indicated in the Final Terms, will act as paying agents (the "**Paying Agents**").

II. Issue Procedures

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as completed by the provisions of the Final Terms as set out below.

Options for sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the Issuer to choose among the following Options:

Option I – Terms and Conditions for Fixed Rate Notes;

Option II – Terms and Conditions for Floating Rate Notes;

Option III – Terms and Conditions for Zero Coupon Notes.

Documentation of the Conditions

The Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of Option I, Option II or Option III, including certain further sub-options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. This type of documentation of the Conditions will be used where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I, Option II or Option III and of the respective further options contained in each of Option I, Option II or Option III are applicable to the individual issue by only referring to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of Option I, Option II or Option III shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I, Option II or Option III contains also certain further options (characterized by indicating the optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in the square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus) as well as placeholders (characterized by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

The Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus. If the Final Terms do not replicate or refer to an alternative or optional provision it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

In that case, all instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Controlling Language

As to controlling language of the respective Conditions, the following applies:

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuer as specified on the back of this Prospectus.
- In other cases the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

RISK FACTORS

The following information discloses the principal risk factors which are specific and material to the Issuer and the Notes in order to enable prospective investors to assess the risks associated with investing in the Notes. Additional risks and uncertainties, which are currently not known to the Issuer or which the Issuer currently believes are immaterial, could likewise impair the business operations of the Issuer or the thyssenkrupp Group and have a material adverse effect on their business, cash flows, results of operations and their financial condition. Further, prospective investors should be aware that the risks described below may combine and thus intensify one another.

Prospective investors may lose the value of their entire investment or part of it in the event one or more of the risks regarding the Issuer described below materialises.

Each prospective investor of Notes must determine, based on its own independent review of all information provided in this Prospectus and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its investment in the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

In particular, each prospective investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement to this Prospectus;*
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;*
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the prospective investor's currency;*
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and*
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial advisor) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.*

Some Notes are complex financial instruments. A prospective investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the prospective investor's overall investment portfolio.

RISK FACTORS REGARDING THE ISSUER

I. RISKS FROM EXTERNAL PARAMETERS

Macroeconomic risks

The Group will face economic risks when positive impetus is not forthcoming from the general economy and markets of relevance for thyssenkrupp and if the growth rates fall below economic forecasts.

The global growth outlook remains marked by extreme uncertainty. Current risk factors mainly result from the progression of the coronavirus pandemic as infection rates in regions important to thyssenkrupp remain high and further waves of infection and their impact cannot be reliably predicted. Possible new lockdown measures could weigh on all business activities and severely impact thyssenkrupp's key performance indicators. Risks also exist as a result of the mushrooming of debt in numerous industrial and emerging nations in recent years. The numerous state support measures to mitigate the impact of the pandemic could exacerbate these risks.

Other risk factors result from geopolitical imponderables: it is unclear whether the trade conflicts will escalate further or how the numerous global flashpoints will unfold. A sharper slowdown in China in the medium term could also have a dampening effect.

Exogenous shocks such as a further escalation of violence in crisis regions could have major effects on the global economy and would also effect thyssenkrupp. In all of thyssenkrupp Group's operations future business success depends on thyssenkrupp's ability to respond to evolving market trends with innovative products and services on competitive terms.

Regulatory risks

thyssenkrupp's business operations are in some cases closely dependent on the legal framework at national or international level. Developments such as changes to competition rules in individual sections of the markets can involve risks for thyssenkrupp and lead to higher costs or other disadvantages.

Rising energy costs can occur from new energy- and climate-related rules. As an energy-intensive industrial and services group thyssenkrupp faces risks to its earnings situation if it is unable in the competitive international market to pass on to its customers all or any of the additional costs.

II. FINANCIAL RISKS

Liquidity risk

thyssenkrupp AG may be negatively impacted by adverse deposit, hedging and/or financing conditions (incl. payment terms) and/or financial agreements to which thyssenkrupp AG is a party may not be prolonged or might be terminated in whole or in part, in each case as a result of any of the following events: (i) an updated evaluation of thyssenkrupp AG's solvency, particularly from rating agencies or as a consequence of other changes in thyssenkrupp AG's financial circumstances, and/or (ii) negative developments related to the financial markets, such as, for example, a limited availability of funds, guarantee facilities and hedging instruments, negative interest rates and impacts arising from more restrictive regulation of the financial sector, central bank policy, or financial instruments. The realization of any of the above could negatively affect the liquidity situation of thyssenkrupp AG.

thyssenkrupp AG maintains long-term credit facilities and cash funds on the basis of a multi-year financial planning system and a liquidity planning system on a rolling monthly basis. The cash pooling system and external financings are concentrated mainly on thyssenkrupp AG and specific foreign companies. thyssenkrupp AG uses the cash pooling system to allocate resources to Group companies internally according to requirements. However, thyssenkrupp AG cannot exclude the possibility that solvency and the financial flexibility of the Group can be negatively influenced by a reduction of liquid assets.

Default risk

The risk of default of financial instrument transactions is composed of a possible failure of a contracting party.

Market risk

thyssenkrupp is exposed to fluctuations in currencies, interest rates and commodity prices. To hedge those market risks thyssenkrupp enters into derivative hedging instruments. The fair values or future cash flows from non-derivative or derivative financial instruments may fluctuate due to market changes and in particular relating to off-exchange-traded foreign currency forward contracts, interest-rate swaps, interest-rate/foreign currency derivatives and commodity forward contracts with banks and commercial partners.

Fluctuations in currencies may result from thyssenkrupp's numerous payment flows in different currencies, in particular in US dollars. All companies of the Group are required to hedge foreign currency positions at the time of their inception; companies based in the Euro zone are required to hedge via thyssenkrupp's central clearing office. Nevertheless, hedging of these risks may not be sufficient. Translation risks arising from the conversion of foreign currency positions are generally not hedged.

To cover thyssenkrupp's capital requirements, thyssenkrupp AG procured funds on the international money and capital markets in different currencies and with various maturities. The resulting financial liabilities and financial investments are partially exposed to risks from changing interest rates.

Depending on the market situation, purchasing prices for raw materials and energy can fluctuate significantly. To hedge against raw material price swings thyssenkrupp also uses derivative financial instruments – mainly commodity forward transactions. The use of these instruments may however not prove sufficient to prevent the risk of commodity price fluctuations.

Valuation risks

The active portfolio management of thyssenkrupp involves risks in execution. Restructurings as well as the disposal or acquisition of companies or other business activities are associated with risks which may require

substantial provisions in the balance sheet. The strategic realignment of thyssenkrupp to improve the performance may come along with an increase and speed up of necessary reorganizations.

Risks associated with pensions obligations

The fund assets used to cover pension liabilities are exposed to capital market risks. Pension obligations are subject to risks from increased life expectancies of beneficiaries and from obligations to adjust pension amounts on a regular basis. Furthermore, payments to pension funds may increase substantially in some countries in the future due to stricter statutory requirements. In individual cases, the premature cancellation of a pension plan may necessitate an additional allocation. Further decreasing interest rates, especially in Germany, would result in higher pension provisions and in a smaller equity ratio for thyssenkrupp.

III. COMPLIANCE RISKS AND LEGAL RISKS

Compliance risks

thyssenkrupp faces risks in connection with non-compliance of antitrust and corruption regulations as well as areas like data protection and anti-money laundering. In particular, offenses in connection with antitrust and corruption may have an enormous potential for damage – both financially and in terms of reputation.

thyssenkrupp encompasses numerous companies worldwide which compete for attractive orders by customers. This brings with it the risk that applicable legislation and regulations may be breached when trying to gain a competitive advantage. Such behaviour may lead to legal proceedings against thyssenkrupp, fines, sanctions, court orders affecting future conduct, forfeiture of profits, rescission of existing contracts, exclusion from certain businesses, loss of trade licenses or other restrictions, which, in turn, might limit thyssenkrupp's ability to pursue strategic projects and transactions that may be important for the business.

Furthermore, involvement in potential non-compliance proceedings and investigations could harm thyssenkrupp's reputation, lead to the loss of customers and have a negative impact on efforts to compete for new customer business. Customers and/or third parties could also initiate legal proceedings against thyssenkrupp for substantial financial sums.

Although thyssenkrupp has taken remedial actions with respect to identified compliance cases and also has taken various measures to enhance its compliance systems (such as the implementation of stricter internal control systems and changes to relevant policies and procedures), it cannot be excluded that consequences may arise from further instances, such as claims from customers and/or third parties or future – as of today neither known to thyssenkrupp nor pending – investigations by cartel offices.

Litigation risks

Litigation risks can result from claims of different nature and official investigations as well as regulatory or administrative court proceedings made against thyssenkrupp AG and individual Group companies.

In particular, in the area of antitrust, corruption, environmental and labour law as well as general commercial law legal risks may arise from official investigations and lawsuits. Claims for damages resulting from product liability also pose a risk for the Group's business activities. In addition, claimants such as contractual partners, customers, consortium partners and subcontractors have lodged or may lodge claims against thyssenkrupp under various agreements like construction, plant engineering, supply and service agreements as well as share and asset deals. Where it is probable that individual claims will lead to payment obligations, provisions have been and will be made.

thyssenkrupp seeks to protect and maintain its intellectual property rights worldwide through a range of protection and enforcement measures, but such actions may not always serve as sufficient deterrents. Where the enforcement may be difficult, thyssenkrupp relies on trade secret protections and confidentiality agreements to safeguard its interests. Furthermore the laws of certain countries may not protect proprietary rights as strong as Europe or the United States. Additionally, the policing of the unauthorized use of such rights may be expensive and time-consuming. The unlicensed use of such rights by third parties can lead to a reduction of thyssenkrupp's competitive advantages and limit its capacity to compete in the markets.

Further, thyssenkrupp could be subject to claims for the infringement of third party patents, trademarks or other rights whereby it may have to pay for damages, modify manufacturing processes, redesign or may be barred from marketing certain products. The defense of intellectual property suits, patent opposition proceedings or related ones may moreover be both expensive and time-consuming. The materialization of the aforementioned risks could lead to delivery and production delays or restrictions or interruptions and have adverse effect on thyssenkrupp's business, results of operations, financial conditions and prospects.

Risks from trade restrictions

thyssenkrupp has business relationships in countries subject to trade restrictions and is therefore exposed to possible risks stemming from such trade restrictions as anti-dumping / anti-subsidy tariffs, export control restrictions, special monitoring measures, embargoes, far-reaching economic sanctions against certain countries, persons, businesses and organizations, as well as other protectionist or politically motivated restraints. These trade restrictions can impede thyssenkrupp's business activities in individual national markets. Violations of such trade restrictions could lead to severe penalties, reputational damage and damage claims.

IV. RISKS FROM OPERATING ACTIVITIES

Order risks

The handling of major orders for thyssenkrupp's customers is often characterized by a high degree of complexity and long project lead times, as a result of which cost overruns and/or schedule delays can occur. Technical problems and quality problems with sub-suppliers can result in order risks, too.

Procurement risks

Depending on the market situation, purchasing prices for raw materials and energy can fluctuate significantly. Despite negotiations with customers in order to pass on to them the higher product prices as far as possible, not all rising procurement prices might be passed on which might have a significant negative effect on thyssenkrupp's financial position.

Notwithstanding thyssenkrupp's constant search for alternative low-cost suppliers worldwide, the risks of delivery failure may not be contained at all times. Also, suppliers may be lost or transport routes for raw material restricted, which might in turn jeopardize thyssenkrupp's production and the fulfilment of contractual obligations towards their customers.

Energy costs (electricity, natural gas) could increase also considerably in the future. The procurement policy on the electricity market and long-term natural gas contracts may not sufficiently reduce the price risks on the energy markets.

Production risks

The production facilities of thyssenkrupp are exposed to the risk of business interruptions and property damage. In addition to the cost of repairing damage, there is above all the risk that a business interruption might result in production losses and thus jeopardize the fulfilment of thyssenkrupp's contractual obligations towards their customers.

Economic uncertainty or an economic downturn in particular may make it difficult for thyssenkrupp accurately estimate the optimal level of production capacity, to match its workforce size with conditions in the affected markets; and reliably predict its future working capital requirements.

Due to the production processes in its industrial plants, thyssenkrupp is exposed to process-related risks that can lead to air and water pollution. In addition, some of thyssenkrupp's real estate no longer required for operations is subject to risks from past pollution and mining subsidence. Should preventive measures which are implemented throughout the Group not be sufficient, it cannot be excluded that environmental damages occur, which could have a significant effect on thyssenkrupp's financial position.

Sales risks

As a globally active industrial group, thyssenkrupp is dependent on the international cyclical situation. With little positive impetus coming from the global economy thyssenkrupp encounters market risks due to changing economic trends in individual countries and trade flows, which entail sales risks.

thyssenkrupp's international presence in different sectors and thyssenkrupp's widely differentiated product and customer structure makes it largely independent of regional crises on thyssenkrupp's sales markets. Despite this, it cannot be excluded that a regional crisis or that a crisis not limited to a certain region might have a significant negative impact on thyssenkrupp.

There is a risk that thyssenkrupp will not always be able to meet product and process quality requirements of its customers. In addition, risk of bad debt caused by the reduced credit rating of key account customers, may adversely affect receivables.

Risks associated with information security

The extensive integration of information technology in a good portion of thyssenkrupp's internal and external business processes implicates IT security risks. Risks for the confidentiality, availability and integrity of information may arise from human errors, organizational or technical processes and/or security gaps in information processing. Cyber risks and corresponding damages from data losses or unauthorized access for the purpose of espionage or sabotage are possible.

Personnel risks

thyssenkrupp Group's staff and managers with their commitment to thyssenkrupp are of central importance to thyssenkrupp's success. There is a risk not to find key personnel to fill vacancies and to lose competent employees, especially in engineering.

V. SPECIFIC RISKS FOR THYSSENKRUPP GROUP'S OPERATIONS

The **Materials Services** business segment encounters risks associated with providing materials services for customers throughout the world. The global materials and services business is subject to cyclical swings in demand and prices on the procurement and sales markets – in some cases to a greater extent than other businesses. This has a significant impact on thyssenkrupp's net working capital.

Cyclical risks may not always be sufficiently countered by thyssenkrupp's worldwide presence, broad customer base and high degree of diversification. This also applies to bad debt risks, which may not be sufficiently limited by the use of hedging instruments.

In **Industrial Components** the bearings business is subject to demand risks in the wind energy sector as a result of dependence on national incentive programs for the expansion of renewable energies. In addition, intense competition and the auctioning of projects may impact prices in the relevant sales markets.

A lower than planned growth in the cyclical global construction machinery and truck markets implies a sales risk for the Forged Technology business.

The **Automotive Technology** business segment as a pure-play supplier to the automotive industry is dependent on the performance of the corresponding markets. Regional market risks due to slump in demand are possible and may result in order deferrals or cancellations. The consequences of the coronavirus pandemic and slowing momentum of the markets in China could jeopardize the business prospects there. Trade restrictions such as possible tariffs on automobile exports or auto parts as well as a further escalation of the trade conflict between US and China pose additional risks.

In addition to the economic risks, both auto component and production equipment suppliers are exposed to risks from consolidation processes, intense competition, further increasing price pressure, and the transformation towards e-mobility. These risks on the sales markets can be accompanied by a significant risk on the procurement markets if rising raw material prices cannot be passed on fully or without some delay to customers.

Further general risks in the business segment relate to the effects of changes in exchange rates. In addition, technological innovations and improvements can weigh on earnings. On top of this there are potential risks from unexpected quality problems and the associated warranty obligations.

In the **Steel Europe** business segment risks to profitability and future growth include in particular risks on the sales and procurement markets. If the economic situation especially in the automotive business deteriorates and the market distortions/shifts as a result of the coronavirus pandemic, trade conflicts or protective tariffs continue, the already existing risk of customer insolvencies will increase and earnings as well as margins may decrease.

Risks may arise from cyclical demand fluctuations. Using trade credit insurance facilities and adjusting thyssenkrupp's payment conditions may prove insufficient to counter the aforementioned default risk. Further, quality and supply risks may occur. Under property and business interruption insurance policies, significant deductibles exist for some production units. One or more damages at these units could noticeably impact the net assets, financial position and results of operations.

The business segment also experiences the risks caused by the high competitive intensity on the market for carbon flat steel. The risk of rising raw material and energy prices may arise despite using alternative procurement sources and structured energy procurement strategies and passing on price increases to thyssenkrupp's customers. The increasingly frequent extreme weather conditions in the recent past entail risks that the starting materials delivered by water will not be available as planned.

Risks of further costs could arise from the adopted revision of the emissions trading directive for the fourth trading period (2021 to 2030) of the EU emissions trading system. In addition, in Germany the energy-intensive industry

such as the steel industry is challenged by the integration of renewable energies as well as other regulatory requirements placed on the electricity and gas networks.

In the **Marine Systems** business there are risks relating to a number of existing export contracts suffering significant delays; attribution of the causes is disputed due to complex contractual structures with government procurement agencies for military equipment, local shipyards and supplies by the Marine Systems business unit.

In addition, political developments in customer countries or surrounding regions could pose the risk of export approvals not being granted.

As new owners are primarily being sought for the businesses combined in the new business segment **Multi Tracks**, there is a risk that the market for mergers and acquisitions could develop negatively due to the pandemic.

General economic risks could arise from the escalating international trade conflicts, which could pose a threat to the investment climate. For the plant technology business this could also further intensify the push of low-cost Far Eastern competitors onto western markets, which could also put market prices under pressure. The execution of major long-term contracts and technically complex orders as well as fluctuating raw materials prices can also influence the project situation and the margins on future projects.

In addition, financing problems for customers continue to exist which could lead to project deferrals or cancellations.

In the Acciai Speciali Terni ("**AST**") plants business interruptions may occur with the risk of losing production. If the safeguard measures imposed by the European Union against stainless steel imports from Asia are not effective, price-related risks will arise in particular for AST.

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

VI. RISKS RELATING TO THE NATURE OF THE NOTES

Liquidity Risk

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*". In addition, the Programme provides that Notes may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on the Luxembourg Stock Exchange, pricing information for such Notes may be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policy of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of a Note (the "**Holder**") is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. If the Holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

Reinvestment Risk

Holders of Notes may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Note. The return the Holders of Notes will receive from a Note depends not only on the price and the nominal interest rate of the Note but also on whether or not the interest received during the term of the Note can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Note. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Note.

Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

VII. RISKS RELATING TO SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (an optional call right) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (an early redemption event). If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower than expected yield. In this event an investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield.

Currency Risk

A holder of a Note denominated in a foreign currency (*i.e.*, a currency other than Euro) is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macroeconomic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any foreign currency against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of a Note denominated in a currency other than Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than in Euro in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly rises, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder, expressed in Euro, falls.

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

Fixed Rate Notes

A holder of Notes with a fixed interest rate ("**Fixed Rate Notes**") is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the market interest rate typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate for comparable issuers. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate for comparable issuers. If the Holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

Floating Rate Notes

Notes with a floating interest rate ("**Floating Rate Notes**") tend to be volatile investments. A holder of a Floating Rate Note is exposed particularly to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

Risk of financial benchmark and reference interest rate continuity

Interest rates and indices which are deemed to be "benchmarks" (including the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rates and indices) are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause such "benchmarks" to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to or referencing such a "benchmark".

In particular, on 27 July 2017, the Chief Executive of the United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA), which regulates the LIBOR, announced that it does not intend to continue to persuade, or use its powers to compel, panel banks to submit rates for the calculation of LIBOR to the administrator of LIBOR after 2021. The announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis is not guaranteed after 2021. It is not possible to predict whether, and to what extent, panel banks will continue to provide LIBOR submissions to the administrator of LIBOR going forward. This may cause LIBOR to perform differently than it did in the past and may have other consequences which cannot be predicted.

The Benchmark Regulation applies to the provision of "benchmarks", the contribution of input data to a "benchmark" and the use of a "benchmark" within the EU. It requires, among other things, (i) "benchmark" administrators to be authorized or registered (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognized or endorsed), and (ii) prevents certain uses by EU supervised entities of "benchmarks" of administrators that are not authorized or registered (or, if non-EU based, not deemed equivalent or recognized or endorsed).

The Benchmark Regulation could have a material impact on any Notes linked to or referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark", in particular, if the methodology or other terms of the LIBOR, the EURIBOR or such other "benchmark" are changed in order to comply with the requirements of the Benchmark Regulation. Such changes could, among other things, have the effect of reducing, increasing or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of the LIBOR, the EURIBOR or such other "benchmark".

More broadly, any of the international, national or other proposals for reform, or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks", could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements.

Such factors may have the following effects on certain "benchmarks": (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to such "benchmark"; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the "benchmarks"; or (iii) lead to the disappearance of the "benchmark". Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms or other initiatives or investigations could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and return on, any Notes linked to or referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark".

Investors should be aware that if a "benchmark" to which any Notes are linked, were discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest on such Notes will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest.

If a "benchmark" were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which are linked to such "benchmark" will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Notes. Under these fallback provisions, the Issuer shall endeavour to appoint an independent advisor, which must be an independent financial institution or independent financial advisor. Such independent advisor would be tasked with determining whether a recognized successor rate to the discontinued "benchmark" exists. If that is not the case, the independent advisor will attempt to find an alternative rate. Any such successor rate or alternative rate may be subject to the application of adjustments or spreads. If the independent advisor determines a successor rate or alternative rate, such rate will replace the previous "benchmark" for purposes of determining the relevant rate of interest. Such determination will be binding for the Issuer and the Holders. Any adjustment pursuant to these fallback provisions will apply to the immediately following interest period and any subsequent interest period and may be subject to the subsequent operation of the fallback provisions.

If the Issuer cannot appoint an independent advisor or if the independent advisor cannot determine a successor rate or alternative rate following a discontinuation of a relevant "benchmark", the last determined rate of the discontinued "benchmark" will continue to apply for future interest periods of the relevant Notes until a successor rate or alternative rate was determined in accordance with the fallback provisions.

If the independent advisor cannot determine a successor rate or alternative rate following a discontinuation of a relevant benchmark, the Issuer may also redeem the Notes early.

Zero Coupon Notes

Notes with a zero coupon ("**Zero Coupon Notes**") do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

VIII. RISKS RELATING TO LAWS AND REGULATIONS APPLICABLE TO THE NOTES

Taxation

Potential purchasers of Notes should be aware that stamp duty and other taxes and/or charges may be levied in accordance with the laws and practices in the countries where the Notes are transferred and other relevant jurisdictions. Potential purchasers of Notes who are in any doubt as to their tax position should consult their own independent tax advisors. In addition, potential purchasers should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities may change from time to time. Accordingly, it is not possible to predict the precise tax treatment of the Notes which will apply at any given time.

Resolutions of Holders

The Notes provide for resolutions of Holders.

A Holder is subject to the risk of being outvoted and to lose rights against the Issuer against its will in the case that other Holders agree pursuant to the Terms and Conditions to amendments of the Terms and Conditions by majority vote according to the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – SchVG).

In such case, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted would be binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the relevant Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Inter alia, Holders may decide that a request of other Holders holding at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding to declare their Notes due in the events specified in § 9(1)(b) or (1)(c) of the Terms and Conditions of the Notes shall not be valid.

Joint Representative

The Notes may provide for the appointment of a Joint Representative for all Holders (*gemeinsamer Vertreter*). Therefore, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant

Terms and Conditions against the Issuer regardless of other Holders, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

IX. RISKS ASSOCIATED WITH GREEN BONDS

The Issuer may decide to use the proceeds from any series of Notes issued under the Programme for green or environmental purposes (such series of Notes, a **"Green Bond"**). The Final Terms for each Green Bond issued under this Programme will contain further information on the envisaged use of proceeds.

Green Bonds may not be a suitable investment for all investors seeking exposure to green assets. Prospective investors who intend to invest in Green Bonds must determine for themselves the relevance of the information in this Prospectus (in particular, regarding the reasons for the offer and the use of proceeds) for the purpose of any investment in the Green Bonds together with any other investigation such investors deem necessary. In particular, no assurance is given by the Issuer that the use of proceeds of the Green Bonds will meet or continue to meet on an ongoing basis any or all investor expectations regarding investment in "green bond", "green" or "sustainable" or similarly labelled projects. Furthermore, it should be noted that there is currently no clearly defined definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or "sustainable" or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or "sustainable" or such other equivalent label nor can any assurance be given that such a clear definition or consensus will develop over time.

The Issuer is in the process of developing a green finance framework to determine eligible green projects. While it is the intention of the Issuer to apply the proceeds of such Green Bonds specifically for a portfolio of eligible green projects, there can be no assurance that the relevant project(s) or use(s) (including those the subject of, or related to, any Green Projects) will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially disbursed for such project(s) or use(s). Any such event or failure by the Issuer will not constitute an Event of Default under the Notes.

In connection with the issue of Green Bonds, the Issuer may appoint one or more external provider(s) to provide a green evaluation (the **"Green Evaluation"**). Such Green Evaluation is not incorporated in, and does not form part of, this Prospectus. Such Green Evaluation provides an opinion on certain environmental and related considerations and is not intended to address any credit, market or other aspects of an investment in Green Bonds including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. Such Green Evaluation is a statement of opinion, not a statement of fact. Such Green Evaluation is not a recommendation to buy, sell or hold Green Bonds. No assurance is given that such Green Evaluation correctly assesses the potential environmental impact of the issue of Green Bonds or the Issuer generally. Such Green Evaluation generally is only current as of the date it is released and may be updated, suspended or withdrawn by the relevant provider(s) at any time. Currently the providers of green evaluations are not subject to any specific regulatory regime or other regime or oversight. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any Green Evaluation for the purpose of any investment in Green Bonds. In particular, no assurance or representation is made or given that any such Green Evaluation reflects any present or future requirements, investment criteria or guidelines which may apply to any investor or its investments. Holders of Green Bonds will have no recourse against the provider(s) of any Green Evaluation. In addition, it would not constitute an event of default under the terms of the Green Bonds if the Issuer was to fail to observe the provisions in the Final Terms for the Green Bonds relating to the use of proceeds of the Green Bonds or the Issuer's intentions as regards reporting. A negative change to, or a withdrawal of, any Green Evaluation may affect the value of the Green Bonds and may have consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in green assets.

In the event that any of the Green Bonds are listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other similarly labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), or are included in any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other equivalently-labelled index, no representation or assurance is given by the Issuer or any other person that such listing or admission, or inclusion in such index, satisfies any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another and also the criteria for inclusion in such index may vary from one index to another. No representation or assurance given or made by the Issuer or any other person that any such listing or admission to trading, or inclusion in any such index, will be obtained in respect of Green Bonds or, if obtained, that any such listing or admission to trading, or inclusion in such index, will be maintained during the life of Green Bonds. Additionally, no representation or assurance is given by the Issuer or any other person as to the suitability of Green Bonds to fulfil environmental and sustainability criteria required by prospective investors. The Issuer is not responsible for any third party assessment of the Green Bonds. Nor is any Dealer responsible for (i) any assessment of Green Bonds, or (ii) the monitoring of the use of proceeds. Any failure to apply the proceeds of Green Bonds as set in the Final Terms for an issue of Green Bonds and/or negative change to, or withdrawal or suspension of, any Green Evaluation

and/or Green Bonds no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of Green Bonds and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

RESPONSIBILITY STATEMENT

thyssenkrupp AG (the "**Issuer**" or "**thyssenkrupp AG**"), with its registered offices in Duisburg and Essen and its headquarters at thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen, Federal Republic of Germany is solely responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent this is so expressed in the Final Terms relating to a particular issue of Notes – is entitled to use this Prospectus in Luxembourg, the Federal Republic of Germany, The Netherlands, the Republic of Austria or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus, for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms), provided however, that this Prospectus is still valid in accordance with article 12.1 of the Prospectus Regulation. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

Such consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediaries may be restricted to certain jurisdictions and subject to conditions as stated in the applicable Final Terms.

This Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

When using this Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions. In particular, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with the target market and distribution channels identified under the "MiFID II Product Governance" legend set out in the applicable Final Terms.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms of the offer at the time of that offer.

In case the Issuer has given its consent to the use of this Prospectus and the relevant Final Terms any new information with respect to any Dealers and/or financial intermediaries unknown at the time this Prospectus was approved or the relevant Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities will be published on the website of thyssenkrupp AG under "<https://www.thyssenkrupp.com/en/investors/bondscreeitor-relations/debt-issuance-programme/>".

Any Dealer and/or further financial intermediary using this Prospectus has to state on its website that it uses this Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached thereto.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – ENGLISH LANGUAGE VERSION

The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below for three options:

Option I comprises the set of Terms and Conditions that applies to Series of Fixed Rate Notes.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that applies to Series of Floating Rate Notes.

Option III comprises the set of Terms and Conditions that applies to Series of Zero Coupon Notes.

The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further options, which are characterized accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in square brackets within the set of Terms and Conditions.

In the Final Terms the Issuer will determine, which of Option I, Option II or Option III, including certain further options contained therein, shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.

To the extent that at the time of approval of this Prospectus the Issuer had no knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which contain the relevant items that are to be completed by the Final Terms.

[In case the options applicable to an individual issue are to be determined by referring in the Final Terms to the relevant further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I, Option II or Option III:]

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the information contained in the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

OPTION I – Terms and Conditions for Fixed Rate Notes– English language Version

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This series of notes (the "**Notes**") of thyssenkrupp AG (the "**Issuer**") is being issued in [insert Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert Specified Denomination]⁽¹⁾ (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

[(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "**Global Note**" and together the "**Global Notes**") shall each be signed by or on behalf of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Notes. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(4)).]

(4) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium] and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

¹ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000 and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

§ 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

- (1) *Status*. The Notes constitute direct, unconditional, unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer, save as otherwise determined by mandatory provisions of law.
- (2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes for the entire life of the Notes, but not beyond the day on which payment of the final amounts being due for interest, principal and any Additional Amounts has been made to the Fiscal Agent, not to secure any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guarantees or indemnities given therefore, by pledging, assigning, transferring, mortgaging, or in any other way creating any in rem security interest over, any of its present or future assets under the laws of any country, without at the same time rateably and equally extending such security to the Holders or granting them any other, in the opinion of an independent reputable expert not less favourable, security, unless such granting of security is prescribed by mandatory provisions of law or by governmental authority, either in individual cases or generally.
- (3) For the purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any obligation for the payment or repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for obligations of third parties) that is borrowed either in the form of (i) issues of bonds or similar securities which are being, or intended to be, or may be, quoted, listed or dealt in or traded on any stock exchange or over-the-counter or similar securities market or (ii) assignable loans (Schuldscheindarlehen).

Any security to be granted in accordance with § 2(2) may also be provided to a person acting as trustee for the Holders.

§ 3 INTEREST

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date(s)]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert: and will amount to [insert Initial Broken Amounts per Specified Denomination] per Specified Denomination.] [If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert: Interest in respect of the period from (and including) [insert last Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amounts per Specified Denomination] per Specified Denomination.]**
- (2) *Accrual of Interest*. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the statutory default rate of interest.⁽²⁾
- (3) *Calculation of Interest for Partial Periods*. If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (4) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the "**Calculation Period**"):

[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls (including in the case of

² The statutory default rate of interest for the year is five percentage points above the base rate published by Deutsche Bundesbank from time to time, sections 288 (1), 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

short coupons) insert: the number of days in the Calculation Period divided by **[in the case of Interest Periods of less than one year insert:** the product of (1)] the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls **[in the case of Interest Periods of less than one year insert:** and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year].]

[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Interest Period (long coupon) insert: the sum of:

- (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by **[in the case of Interest Periods of less than one year insert:** the product of (1)] the number of days in such Interest Period **[in the case of Interest Periods of less than one year insert:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and
- (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by **[in the case of Interest Periods of less than one year insert:** the product of (1)] the number of days in such Interest Period **[in the case of Interest Periods of less than one year insert:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]

"Interest Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding, the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period insert:** For the purposes of determining the relevant Interest Period only, **[insert deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Calculation Period insert:** For the purposes of determining the relevant Interest Period only, **[insert deemed Interest Payment Dates]** shall each be deemed to be an Interest Payment Date].]

[in the case of 30/360, 360/360 or Note Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[in the case of Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[in the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the Final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

§ 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payments of principal in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
- (b) *Payment of Interest.* Payments of interest in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert: Payments of interest in respect of the Notes represented by the Temporary

Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) (a) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (b) *No default.* The Issuer shall not be in default of its payment obligation if it **[in case of CBF insert: makes the amount due under these Terms and Conditions available to the Clearing System for debit] [in case of ICSDs insert: pays the amount due under these Terms and Conditions to the Clearing System]**, but for reasons the Issuer is not responsible for, the Clearing System does not **[in case of CBF insert: debit] [in case of ICSDs insert: accept]** the amount due in full. Accordingly, a termination of the Notes pursuant to § 9(1)(a) shall not be possible to this extent.
- (4) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (5) *Payment Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, the due date for the relevant payment shall be postponed to the next following day that is a Payment Business Day. The Holder shall not be entitled to any interest or other payment as a result of such postponement.

"Payment Business Day" means any day which is a Business Day.

"Business Day" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and **[in the case of Notes not denominated in Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres] are generally open for business and settle payments] [in the case of Notes denominated in Euro insert: all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") are open to forward the relevant payment]**.

- (6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit any interest or principal amounts not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date with the Local Court (*Amtsgericht*) of Essen, even if such Holders are not in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

- (1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If, as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change is effective on or after the date

on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer becomes obliged to pay Additional Amounts referred to in § 7(1) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer which are, in the judgement of the Issuer, reasonable, the Issuer shall be entitled, upon not less than 30 days and not more than 60 days' notice, to redeem prior to maturity on the first day of each calendar month during the life of the Notes all, but not part only, of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with the interest accrued to the date fixed for redemption. No redemption pursuant to this § 5(2) shall occur more than one month prior to the date at which such change in, or amendment of, legal provisions becomes applicable to the Notes for the first time.

A redemption by the Issuer pursuant to this § 5(2) shall be effected by irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 and must state the date of redemption as well as a summary of the facts which constitute the call right. Such notice can only be given after the Issuer provided the Fiscal Agent with a statement, signed by as many authorized signatories as legally prescribed, to the effect that the Issuer cannot, in its judgement, avoid the obligation by the use of measures available to the Issuer according to this paragraph (2). In addition, before giving such notice, the Issuer must provide the Paying Agent with a legal opinion, issued by a law firm of good standing, which states that the Issuer is obliged to pay Additional Amounts according to § 7(1) as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

[(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem the Notes in whole or in part within the Call Redemption Period[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant redemption date.

Call Redemption Period[s]
[insert Call Redemption Period[s]]

Call Redemption Amount[s]
[insert Call Redemption Amount[s]]

[
]

[
]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 12. Such notice shall specify:
 - (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:

[[(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]

Put Redemption Amount[s]

[insert Put Redemption Dates[s]]

[insert Put Redemption Amount[s]]

[

_____]

[

_____]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days nor more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p. m. Frankfurt time on the 30th day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the aggregate principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [in the case the Global Note is kept in custody by CBF, insert: and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder in case of a Change of Control insert:

[[(5)] *Early Redemption in case of a Change of Control.*

- (a) A Put Event will be deemed to occur if:
- (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a "**Change of Control**"); and
- (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any of Moody's Investors Service Ltd. (Moody's) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Standard & Poor's), Fitch Ratings Ltd. (Fitch), or any of their respective successors (each, a "**Rating Agency**") and such rating from at least two Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, of one Rating Agency is within 180 days of such time either downgraded at least two notches or withdrawn and is not within such 180-day period subsequently (in the case of a downgrade) upgraded to the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control by at least one of those Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, by this Rating Agency or (in the case of a withdrawal) replaced by the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control from this or any other Rating Agency; and

- (iii) in making the relevant decision(s) referred to above, the relevant Rating Agencies announce publicly or confirm in writing to the Issuer that such decision(s) resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control.
- (b) If a Put Event occurs, each Holder shall have the option to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) its Notes at its principal amount together with interest accrued to but excluding the Put Date in case of a Change of Control (as defined below) (excluding). Such option shall operate as set out below.
- (c) If a Change of Control occurs, within 21 days of the end of the 180 day period referred to in paragraph (a)(ii) above the Issuer shall give notice (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the procedure for exercising the option contained in this § 5[(5)].
- (d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5[(5)] the Holder must deliver its Note(s), on any Business Day falling within the period (the "**Put Period**") of 30 days after a Put Event Notice is given, at the specified office of the Paying Agent accompanied by a duly signed and completed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from the specified office of the Paying Agent (a "**Put Notice in case of a Change of Control**"). The Paying Agent to which such Note(s) and Put Notice in case of a Change of Control are delivered will issue to the Holder concerned a non-transferable receipt in respect of the Note so delivered. The Issuer shall at its option redeem or purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the "**Put Date in case of a Change of Control**") seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note(s) so delivered will be made, if the Holder duly specified in the Put Notice in case of a Change of Control a bank account to which payment is to be made, on the Put Date in case of a Change of Control by transfer to that bank account and, in every other case, on or after the Put Date in case of a Change of Control against presentation and surrender of such receipt at the specified office of the Paying Agent. A Put Notice in case of a Change of Control, once given, shall be irrevocable.
- (e) If the rating designations employed by any of Moody's, Standard & Poor's or Fitch are changed from those which are described in paragraph (a)(ii), the Issuer shall determine the rating designations of Moody's, Standard & Poor's or Fitch (as appropriate) as are most equivalent to the prior rating designations of Moody's, Standard & Poor's or Fitch and paragraph (a)(ii) shall be read accordingly.
- (f) If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5[(5)], the Issuer may, on not less than 30 days or more than 60 days' notice to the Holder given within 30 days after the Put Date in case of a Change of Control, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

[(6)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) of this § 5 and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

§ 6
THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT

- (1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and its initial specified office shall be:

Fiscal Agent and Paying Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change its specified office to some other specified office in the same country.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, **[in the case of payments in U. S. dollars insert: [,] [and] [(ii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

- (3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holders.

§ 7
TAXATION

- (1) *Withholding Taxes.* All payments of principal and interest will be made without any withholding at source or deduction at source of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever kind which are imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of a regional or local authority empowered to impose taxes therein ("**Withholding Taxes**") unless this is required by law. In that event, the Issuer will pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as may be necessary to ensure the payment to the Holders of the full nominal amount of principal and interest. The tax on interest (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge do not constitute such Withholding Tax as described above.

The Issuer shall, however, not be obliged to pay any Additional Amounts on account of such Withholding Taxes:

- (a) which are payable on payments of principal and interest otherwise than by deduction or withholding at source; or
- (b) to which the Holder is subject for any reason other than the mere fact of its being a holder of Notes or receiving principal or interest in respect thereof, in particular if the Holder is subject to such taxes, duties or governmental charges because of a personal unrestricted or restricted tax liability or if the Holder for the purposes of the relevant tax laws is regarded as an individual or corporate resident in another member state of the European Union; or

- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding.

Notwithstanding any other provisions contained herein, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (or any amended or successor provisions), pursuant to any intergovernmental agreement or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA withholding**") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will not have any obligation to pay Additional Amounts or otherwise indemnify a holder for any such FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, the Paying Agent or any other party.

- (2) *Issuer's Corporate Seat.* If the Issuer moves its corporate seat to another country or territory or jurisdiction, each reference in these Terms and Conditions to the Federal Republic of Germany shall be deemed to refer to such other country or territory or jurisdiction.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in section 801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* Each Holder is entitled to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if:
 - (a) the Issuer is in default for more than 30 days in the payment of interest, principal or any Additional Amounts payable pursuant to § 7(1) on the Notes; or
 - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes, and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received written notice thereof from a Holder; or
 - (c) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, fails to fulfil one or more payment obligations in an amount of not less than Euro 50,000,000 arising from any Capital Market Indebtedness or from any guarantee or indemnity given in respect of any Capital Market Indebtedness and such default continues for more than 30 days after notice thereof is given to the Fiscal Agent by a Holder, or any such payment obligation becomes due prematurely by reason of any default of the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, or a security granted for any such payment obligation is enforced; or
 - (d) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, stops payments or announces that it is not in a position to meet its financial obligations; or
 - (e) insolvency proceedings are opened against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days after institution, or the Issuer applies for institution of or institutes such proceedings; or

- (f) the Issuer (i) ceases or through an official action of the Board of Directors of the Issuer threatens to cease to carry on business or (ii) a resolution is passed or an order of a court of competent jurisdiction is made that the Issuer be wound up or dissolved or (iii) enters into liquidation, in each case unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

The right to declare Notes due shall terminate if all events of default provided for herein have been cured before such notice has been received by the Fiscal Agent.

For the purposes of the Terms and Conditions of the Notes, "**Material Subsidiary**" shall mean any company, in which the Issuer or its legal successor directly or indirectly holds an interest of more than 50 per cent., provided that such company's sales amount to at least one billion Euro as shown in its most recent audited annual accounts.

- (2) *Notice.* A Holder shall exercise the right to declare its Notes due by delivering or sending by registered mail to the Fiscal Agent evidence of ownership satisfying the reasonable requirements of the Fiscal Agent and a written notice in which there shall be stated the aggregate principal amount of the Notes declared due.
- (3) *Quorum.* In the events specified in subparagraphs (1)(c) or (f), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the other events specified in subparagraphs (1)(a), (b), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only once the Fiscal Agent has received such notices from Holders of at least one-tenth of the aggregate principal amount or if at that time a smaller amount than the aggregate principal amount of the Notes is outstanding in the then outstanding aggregate principal amount of the Notes.

§ 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer [insert name of direct or indirect subsidiary] [or] [any direct or indirect subsidiary of the Issuer] as principal debtor in respect to all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**"), provided that:
 - (a) the Substitute Debtor is legally in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties being withheld at source and to transfer all amounts which are required therefor to the Fiscal Agent without any restrictions;
 - (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
 - (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
 - (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a), (b), and (c) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled

or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

[(a)] [If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder in case of a Change of Control insert: in § 5(5) the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the previous Issuer and not to the Substitute Debtor, if the previous Issuer is the parent company of the Substitute Debtor.

If the Substitute Debtor has left the group of the previous Issuer, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the Substitute Debtor. If the Substitute Debtor is part of a group, but is not the ultimate parent of such group, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the ultimate parent of such group;]

[(b)] in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

[(c)] in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor and each Holder shall have the right to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if the guarantee ceases to be valid or legally binding.

In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substitute for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

§ 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES, CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to be consolidated and form a single series with the Notes.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold. The Issuer will inform such stock exchange(s), if any, on which the cancelled Notes are listed of any such cancellation.

§ 12 NOTICES

**In case of
Notes listed on
the
Luxembourg
Stock**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

Exchange
insert:

In the case of
Notes which
are unlisted
insert:

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

(1) The Issuer shall deliver the relevant notice concerning the Notes to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) and shall be delivered together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 13

AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS; JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "**SchVG**"), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.

(2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least seventy-five per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Vote without a meeting.* Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.

- (4) *Second Noteholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.
- (5) *Holders' representative.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorized to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]
- [If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:** The joint representative (the "**Holders' Representative**") shall be [insert name]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]
- (6) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be published exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.
- (7) *Amendments of guarantees.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.

§ 14 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be governed in every respect by German law.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Essen shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.
- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Clearing System and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes that has been certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with

which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in Proceedings in the country in which such Proceedings are conducted.

§ 15 LANGUAGE

If the Terms and Conditions are in the German language with an English language translation insert:

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

If the Terms and Conditions are in the English language with a German language translation insert:

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

If the Terms and Conditions are in the English language only insert:

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany with English language Terms and Conditions insert:

[Eine deutsche Übersetzung der Bedingungen wird bei der thyssenkrupp AG, thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This series of notes (the "**Notes**") of thyssenkrupp AG (the "**Issuer**") is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Denomination]**(³) (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

[(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "**Global Note**" and together the "**Global Notes**") shall each be signed by or on behalf of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Notes. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (4)).]

(4) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: **[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium]** and any successor in such capacity.

³ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000 and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

- (5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

§ 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

- (1) *Status*. The Notes constitute direct, unconditional, unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer, save as otherwise determined by mandatory provisions of law.
- (2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes for the entire life of the Notes, but not beyond the day on which payment of the final amounts being due for interest, principal and any Additional Amounts has been made to the Fiscal Agent, not to secure any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guarantees or indemnities given therefore, by pledging, assigning, transferring, mortgaging, or in any other way creating any in rem security interest over, any of its present or future assets under the laws of any country, without at the same time rateably and equally extending such security to the Holders or granting them any other, in the opinion of an independent reputable expert not less favourable, security, unless such granting of security is prescribed by mandatory provisions of law or by governmental authority, either in individual cases or generally.
- (3) For the purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any obligation for the payment or repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for obligations of third parties) that is borrowed either in the form of (i) issues of bonds or similar securities which are being, or intended to be, or may be, quoted, listed or dealt in or traded on any stock exchange or over-the-counter or similar securities market or (ii) assignable loans (Schuldscheindarlehen).

Any security to be granted in accordance with § 2(2) may also be provided to a person acting as trustee for the Holders.

§ 3 INTEREST

- (1) *Interest Payment Dates*.
- (a) The Notes bear interest on their principal amount from (and including) [insert **Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.
- (b) "**Interest Payment Date**" means
- each [insert **Specified Interest Payment Dates**].
- (c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:
- [if Modified Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[if FRN Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] months] [insert other specified periods] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]

- (d) "**Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and [in the case of Notes not denominated in Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres] are generally open for business and settle payments] [in the case of Notes denominated in Euro insert: all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") are open to forward the relevant payment].

[In case the offered quotation for deposits in the specified currency is EURIBOR, the following applies:

- (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided, be a rate per annum equal to the Reference Rate (as defined below) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)].

The Calculation Agent will, subject to § 3(3), determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 3(2) on each Interest Determination Date.

The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be determined as follows:

- (a) Initially the Reference Rate for each Interest Period will be the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date.
- (b) If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but the Issuer has not determined that any Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date will be the Reference Bank Rate.

If the Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the definition of such term, but the Issuer has not determined that any Benchmark Event has occurred, the Reference Rate shall be the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.

- (c) If the Issuer determines that a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate for each Interest Period commencing on or after the Effective Date (as defined in § 3(3)(g)) will be determined in accordance with § 3(3).

"**Original Benchmark Rate**" on any day means (subject to § 3(3)) the [insert applicable number of months]-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate per annum) appearing on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date.

"**Reference Bank Rate**" means, except as provided below, the rate (expressed as a percentage rate per annum) at which deposits in the Specified Currency for a term corresponding to the term of the Reference Rate are offered by the Reference Banks at approximately 11:00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date to major banks in the interbank market in the Euro-Zone. The Issuer shall request each of the Reference Banks to provide the Calculation Agent with its offered

quotation. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Bank Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent.

If on the relevant Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Bank Rate for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates communicated to the Calculation Agent, at the request of the Issuer to the Calculation Agent, by major banks in the interbank market of the Euro-Zone as the rates at which deposits in the Specified Currency for a term corresponding to the term of the Reference Rate are offered to them, by leading banks in the interbank market of the Euro-Zone at approximately 11:00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date for a term corresponding to the term of the Reference Rate.

Where:

"Screen Page" means REUTERS screen page EURIBOR01 or any successor page.

"Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended.

[If Margin insert: "Margin" means **[●]** per cent. per annum.]

"Reference Banks" means the principal offices of four major banks in the inter-bank market in the Euro-Zone, in each case selected by the Issuer.

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (and including) to the following Interest Payment Date (but excluding).

"Interest Determination Date" means the **[first][second]** TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **"TARGET Business Day"** means a day on which TARGET is open to effect payments.]

[In case the offered quotation for deposits in the specified currency is LIBOR, the following applies:

- (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided, be a rate per annum equal to the Reference Rate (as defined below) **[if Margin insert: [plus] [minus]** the Margin (as defined below)].

The Calculation Agent will, subject to § 3(3), determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 3(2) on each Interest Determination Date.

The **"Reference Rate"** for each Interest Period will be determined as follows:

- (a) Initially the Reference Rate for each Interest Period will be the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date.

- (b) If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but the Issuer has not determined that any Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date will be the Reference Bank Rate.

If the Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the definition of such term, but the Issuer has not determined that any Benchmark Event has occurred, the Reference Rate shall be the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.

- (c) If the Issuer determines that a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate for each Interest Period commencing on or after the Effective Date (as defined in § 3(3)(g)) will be determined in accordance with § 3(3).

"Original Benchmark Rate" on any day means (subject to § 3(3)) the *[insert applicable number of months]*-months *[Insert Specified Currency]* London Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate per annum) appearing on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date.

"Reference Bank Rate" means, except as provided below, the rate (expressed as a percentage rate per annum) at which deposits in the Specified Currency for a term corresponding to the term of the Reference Rate are offered by the Reference Banks at approximately 11:00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date to major banks in the London interbank market. The Issuer shall request each of the Reference Banks to provide the Calculation Agent with its offered quotation. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Bank Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent.

If on the relevant Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Bank Rate for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates communicated to the Calculation Agent, at the request of the Issuer to the Calculation Agent, by major banks in the London interbank market as the rates at which deposits in the Specified Currency for a term corresponding to the term of the Reference Rate are offered to them, by leading banks in the London interbank market at approximately 11:00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date for a term corresponding to the term of the Reference Rate.

Where:

"Screen Page" means REUTERS screen page LIBOR01 or any successor page.

[If Margin insert: "Margin" means **[●]** per cent. per annum.]

"Reference Banks" means the principal offices of four major banks in the London inter-bank market, in each case selected by the Issuer.

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (and including) to the following Interest Payment Date (but excluding).

"**Interest Determination Date**" means the ~~[first]~~[second] London Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**London Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in London.]

(3) *Benchmark Event*. If the Issuer determines in its reasonable discretion that a Benchmark Event has occurred in relation to the Original Benchmark Rate, the Issuer will notify the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents and, in accordance with § 12, the Holders thereof, and the relevant Reference Rate will be determined as follows:

(a) *Independent Advisor*. The Issuer shall endeavour to appoint an Independent Advisor as soon as possible, who will determine a New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments.

(b) If prior to any relevant Interest Determination Date,

(i) the Issuer fails to appoint an Independent Advisor; or

(ii) the Independent Advisor appointed by it fails to determine a New Benchmark Rate,

the Reference Rate applicable to the immediately following Interest Period shall be the Original Benchmark Rate on the last preceding Interest Determination Date.

If this § 3(3)(b) is to be applied on the Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be [the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed] ~~[[●]~~ per cent. *per annum*].

If the fallback rate determined in accordance with this § 3(3)(b) is to be applied, § 3(3) will be operated again to determine the Reference Rate applicable to the next following Interest Period.

(c) *Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate*. If the Independent Advisor determines in its reasonable discretion that:

(i) there is a Successor Benchmark Rate, then such Successor Benchmark Rate shall subsequently be used in place of the Original Benchmark Rate; or

(ii) there is no Successor Benchmark Rate but that there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be used in place of the Original Benchmark Rate,

and the Reference Rate in respect of the immediately following Interest Period and all following Interest Periods will be (x) the relevant New Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date, plus (y) the Adjustment Spread.

For the avoidance of doubt, any Reference Rate determined pursuant to this § 3(3)(c) shall not apply to any Interest Period to which the Original Benchmark Rate, the Reference Bank Rate or a fallback rate determined in accordance with § 3(3)(b) has been applied.

(d) *Benchmark Amendments*. If any relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread are determined in accordance with this § 3(3), and if the Independent Advisor determines in its reasonable discretion that

amendments to these Conditions are necessary to ensure the proper operation of such New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread (such amendments, the "**Benchmark Amendments**"), then the Independent Advisor will determine the Benchmark Amendments in its reasonable discretion and the Issuer will give notice thereof in accordance with § 3(3)(e).

The Benchmark Amendments may include without limitation amendments to be made to:

- (i) the Reference Rate and/or (in replacement of § 3(2)(b) and (c)) the method for determining the fallback rate in relation to the Reference Rate, including the Reference Bank Rate; and/or
 - (ii) the definitions of the terms "Screen Page", "Business Day", "Interest Payment Date", "Interest Period", "Day Count Fraction" and/or "Interest Determination Date" (including the determination whether the Reference Rate will be determined on a forward looking or a backward-looking basis); and/or
 - (iii) the payment business day condition in § 4(5).
- (e) *Notices, etc.* The Issuer will notify any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) to the Fiscal Agent, the Calculation Agent and the Paying Agents no later than five (5) days prior to the Interest Determination Date and, in accordance with § 12, to the Holders as soon as possible thereafter. Such notice shall be irrevocable and shall specify the Effective Date.

The New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each as specified in such notice, will be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents and the Holders (and for the avoidance of doubt, no consent of the Holders shall be required). The Conditions shall be deemed to have been amended by the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments with effect from the Effective Date. For the avoidance of doubt, if the Effective Date falls in or prior to any Interest Period to which the Original Benchmark Rate, the Reference Bank Rate or a fallback rate determined in accordance with § 3(3)(b) has been applied or (in the case of a fallback rate pursuant to § 3(3)(b)) will be applied, any Reference Rate determined pursuant to § 3(3)(c) shall not apply to any such Interest Period.

On or prior to the date of such notice, the Issuer shall deliver to the Calculation Agent, Fiscal Agent and Paying Agent a certificate signed by two authorized signatories of the Issuer:

- (i)
 - (I) confirming that a Benchmark Event has occurred;
 - (II) specifying the relevant New Benchmark Rate;
 - (III) specifying the applicable Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any); and
 - (IV) specifying the Effective Date; and
- (ii) certifying that the Benchmark Amendments, if any, are necessary to ensure the proper operation of such relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread.

(f) *Definitions.* As used in this § 3(3):

The "**Adjustment Spread**", which may be positive, negative or zero, will be expressed in basis points and means either (a) the spread or (b) the result of the operation of the formula or methodology for calculating the spread,

- (i) which in the case of a Successor Benchmark Rate, is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the Successor Benchmark Rate by any Relevant Nominating Body; or
- (ii) which (if no such recommendation has been made, or in the case of an Alternative Benchmark Rate) is applied to the New Benchmark Rate in international debt capital markets transactions to produce an industry-accepted replacement reference rate for the Original Benchmark Rate, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor in its reasonable discretion.

"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor in its reasonable discretion.

"**Benchmark Amendments**" has the meaning given to it in § 3(3)(d).

"**Benchmark Event**" means:

- (i) a material alteration of the methodology as used by the administrator of the Original Benchmark Rate as of the Interest Commencement Date for the determination of the Original Benchmark Rate; or
- (ii) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate that the Original Benchmark Rate has ceased to be representative or an industry accepted rate for debt market instruments such as, or comparable to the Notes; or
- (iii) the Original Benchmark Rate ceasing to be published on a regular basis or ceasing to exist; or
- (iv) a public statement by the administrator of the Original Benchmark Rate that it has ceased or that it will cease publishing the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Original Benchmark Rate); or
- (v) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate, that the Original Benchmark Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or
- (vi) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate as a consequence of which the Original Benchmark Rate has been or will be prohibited from being used either generally, or in respect of the relevant Notes; or
- (vii) it has become unlawful for any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to calculate or determine any Reference Rate using the Original Benchmark Rate.

"Successor Benchmark Rate" means a successor to or replacement of the Original Benchmark Rate which is formally recommended by any Relevant Nominating Body.

"New Benchmark Rate" means the Successor Benchmark Rate or, as the case may be, the Alternative Benchmark Rate.

"Relevant Nominating Body" means, in respect of the replacement of the Original Benchmark Rate:

- (i) the central bank for the currency to which the Original Benchmark Rate relates, or any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the Original Benchmark Rate; or
- (ii) any working group or committee sponsored by, chaired or co-chaired by or constituted at the request of (I) the central bank for the currency to which the Original Benchmark Rate relates, (II) any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the Original Benchmark Rate, (III) a group of the aforementioned central banks or other supervisory authorities or (IV) the Financial Stability Board or any part thereof.

"Effective Date" has the meaning specified in § 3(3)(g).

"Independent Advisor" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer.

- (g) The effective date for the application of this § 3(3) (the **"Effective Date"**) will be:
 - (i) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (i) of the definition of the term "Benchmark Event", the date on which the material alteration of the methodology takes effect; or
 - (ii) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (ii) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the public statement by the supervisor of the Administrator of the Original Benchmark Rate; or
 - (iii) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (iii) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the occurrence of the Benchmark Event; or
 - (iv) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (iv) or (v) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of cessation of publication of the Original Benchmark Rate or of the discontinuation of the Original Benchmark Rate, as the case may be; or
 - (v) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (vi) or (vii) of the definition of the term "Benchmark Event", the date from which the prohibition applies.
- (h) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, § 3(3) shall apply mutatis mutandis to the replacement of such New Benchmark Rate by any new Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate, as the case may be.
- (i) Notwithstanding § 3 (3)(b), if the Independent Advisor appointed by the Issuer fails to determine a New Benchmark Rate prior to the date which is five (5) Business Days prior the relevant Interest Determination Date, the Issuer may, upon not less than 15 days' notice given to the Calculation Agent, the Fiscal

Agent, the Paying Agent and Holders in accordance with § 12, redeem the Notes in whole but not in part at any time up to (and including) the relevant subsequent Interest Payment Date at the Final Redemption Amount together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

- (4) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.
- (5) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day (as defined in § 3(1)(d)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed, if the rules of such stock exchange so require.
- (6) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.
- (7) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the statutory default rate of interest.⁽⁴⁾
- (8) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the "**Calculation Period**"):

[if Actual/365 or Actual/Actual (ISDA) is applicable insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[in case of Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[in case of Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

⁴ The statutory default rate of interest for the year is five percentage points above the base rate published by Deutsche Bundesbank from time to time, sections 288 (1), 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

§ 4
PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payments of principal in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
- (b) *Payment of Interest.* Payments of interest in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert: Payments of interest in respect of the Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) (a) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (b) *No default.* The Issuer shall not be in default of its payment obligation if it **[in case of CBF insert:** makes the amount due under these Terms and Conditions available to the Clearing System for debit] **[in case of ICSDs insert:** pays the amount due under these Terms and Conditions to the Clearing System], but for reasons the Issuer is not responsible for, the Clearing System does not **[in case of CBF insert:** debit] **[in case of ICSDs insert:** accept] the amount due in full. Accordingly, a termination of the Notes pursuant to § 9(1)(a) shall not be possible to this extent.
- (4) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (5) *Payment Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, the due date for the relevant payment shall be postponed to the next following day that is a Payment Business Day. The Holder shall not be entitled to any interest or other payment as a result of such postponement.

"Payment Business Day" means any day which is a Business Day.

- (6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit interest or principal amounts not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date with the Local Court (*Amtsgericht*) of Essen, even if such Holders are not in default of

acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

- (1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If, as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer becomes obliged to pay Additional Amounts referred to in § 7(1) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer which are, in the judgement of the Issuer, reasonable, the Issuer shall be entitled, upon not less than 30 days and not more than 60 days' notice, to redeem prior to maturity on the first day of each calendar month during the life of the Notes all, but not part only, of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with the interest accrued to the date fixed for redemption. No redemption pursuant to this § 5(2) shall occur more than one month prior to the date at which such change in, or amendment of, legal provisions becomes applicable to the Notes for the first time. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

A redemption by the Issuer pursuant to this § 5(2) shall be effected by irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 and must state the date of redemption as well as a summary of the facts which constitute the call right. Such notice can only be given after the Issuer provided the Fiscal Agent with a statement, signed by as many authorized signatories as legally prescribed, to the effect that the Issuer cannot, in its judgement, avoid the obligation by the use of measures available to the Issuer according to this paragraph (2). In addition, before giving such notice, the Issuer must provide the Paying Agent with a legal opinion, issued by a law firm of good standing, which states that the Issuer is obliged to pay Additional Amounts according to § 7(1) as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions.

**If the Notes
are subject to
Early
Redemption
at the Option
of the Holder
in case of a
Change of
Control insert:**

[[3)] *Early Redemption in case of a Change of Control.*

- (a) A Put Event will be deemed to occur if:
- (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a "**Change of Control**"); and
 - (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any of Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Standard & Poor's), Fitch Ratings Ltd. (Fitch), or any of their respective successors (each, a "**Rating Agency**") and such rating from at least two Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, of one Rating Agency is within 180 days of such time either downgraded at least two notches or withdrawn and is not within such 180-day period subsequently (in the case of a downgrade) upgraded to the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control by at least one

of those Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, by this Rating Agency or (in the case of a withdrawal) replaced by the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control from this or any other Rating Agency; and

- (iii) in making the relevant decision(s) referred to above, the relevant Rating Agencies announce publicly or confirm in writing to the Issuer that such decision(s) resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control.
- (b) If a Put Event occurs, each Holder shall have the option to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) its Notes at its principal amount together with interest accrued to but excluding the Put Date in case of a Change of Control (as defined below) (excluding). Such option shall operate as set out below.
- (c) If a Change of Control occurs, within 21 days of the end of the 180 day period referred to in paragraph (a)(ii) above the Issuer shall give notice (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the procedure for exercising the option contained in this § 5(3).
- (d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5(3) the Holder must deliver its Note(s), on any Payment Business Day falling within the period (the "**Put Period**") of 30 days after a Put Event Notice is given, at the specified office of the Paying Agent accompanied by a duly signed and completed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from the specified office of the Paying Agent (a "**Put Notice in case of a Change of Control**"). The Paying Agent to which such Note(s) and Put Notice in case of a Change of Control are delivered will issue to the Holder concerned a non-transferable receipt in respect of the Note so delivered. The Issuer shall at its option redeem or purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the "**Put Date in case of a Change of Control**") seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note(s) so delivered will be made, if the Holder duly specified in the Put Notice in case of a Change of Control a bank account to which payment is to be made, on the Put Date in case of a Change of Control by transfer to that bank account and, in every other case, on or after the Put Date in case of a Change of Control against presentation and surrender of such receipt at the specified office of the Paying Agent. A Put Notice in case of a Change of Control, once given, shall be irrevocable.
- (e) If the rating designations employed by any of Moody's, Standard & Poor's or Fitch are changed from those which are described in paragraph (a)(ii), the Issuer shall determine the rating designations of Moody's, Standard & Poor's or Fitch (as appropriate) as are most equivalent to the prior rating designations of Moody's, Standard & Poor's or Fitch and paragraph (a)(ii) shall be read accordingly.
- (f) If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5(3), the Issuer may, on not less than 30 days or more than 60 days' notice to the Holder given within 30 days after the Put Date in case of a Change of Control, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

[(4)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) of this § 5 and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

§ 6
THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT, THE CALCULATION AGENT

- (1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent and Paying Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert: The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert: The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

[Calculation Agent:]

[insert name and specified office]]

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office in the same country.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, **[in the case of payments in U.S. dollars insert: [,] [and] [(ii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and **[(iii)]** a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days' nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7
TAXATION

- (1) *Withholding Taxes.* All payments of principal and interest will be made without any withholding at source or deduction at source of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever kind which are imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of a regional or local authority empowered to impose taxes therein ("**Withholding Taxes**") unless this is required by law. In that event, the Issuer will pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as may be necessary to ensure the payment to the Holders of the full nominal amount of principal and interest. The tax on interest (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge do not constitute such Withholding Tax as described above.

The Issuer shall, however, not be obliged to pay any Additional Amounts on account of such Withholding Taxes:

- (a) which are payable on payments of principal and interest otherwise than by deduction or withholding at source; or
- (b) to which the Holder is subject for any reason other than the mere fact of its being a holder of Notes or receiving principal or interest in respect thereof, in particular if the Holder is subject to such taxes, duties or governmental charges because of a personal unrestricted or restricted tax liability or if the Holder for the purposes of the relevant tax laws is regarded as an individual or corporate resident in another member state of the European Union; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding.

Notwithstanding any other provisions contained herein, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (or any amended or successor provisions), pursuant to any intergovernmental agreement or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA withholding**") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will not have any obligation to pay Additional Amounts or otherwise indemnify a holder for any such FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, the Paying Agent or any other party.

- (2) *Issuer's Corporate Seat.* If the Issuer moves its corporate seat to another country or territory or jurisdiction, each reference in these Terms and Conditions to the Federal Republic of Germany shall be deemed to refer to such other country or territory or jurisdiction.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in section 801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* Each Holder is entitled to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if:
 - (a) the Issuer is in default for more than 30 days in the payment of interest, principal or any Additional Amounts payable pursuant to § 7(1) on the Notes; or
 - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes, and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received written notice thereof from a Holder; or
 - (c) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, fails to fulfil one or more payment obligations in an amount of not less than Euro 50,000,000 arising

from any Capital Market Indebtedness or from any guarantee or indemnity given in respect of any Capital Market Indebtedness and such default continues for more than 30 days after notice thereof is given to the Fiscal Agent by a Holder, or any such payment obligation becomes due prematurely by reason of any default of the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, or a security granted for any such payment obligation is enforced; or

- (d) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, stops payments or announces that it is not in a position to meet its financial obligations; or
- (e) insolvency proceedings are opened against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days after institution, or the Issuer applies for institution of or institutes such proceedings; or
- (f) the Issuer (i) ceases or through an official action of the Board of Directors of the Issuer threatens to cease to carry on business or (ii) a resolution is passed or an order of a court of competent jurisdiction is made that the Issuer be wound up or dissolved or (iii) enters into liquidation, in each case unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

The right to declare Notes due shall terminate if all events of default provided for herein have been cured before such notice has been received by the Fiscal Agent.

For the purposes of the Terms and Conditions of the Notes, "**Material Subsidiary**" shall mean any company, in which the Issuer or its legal successor directly or indirectly holds an interest of more than 50 per cent., provided that such company's sales amount to at least one billion Euro as shown in its most recent audited annual accounts.

- (2) *Notice.* A Holder shall exercise the right to declare its Notes due by delivering or sending by registered mail to the Fiscal Agent evidence of ownership satisfying the reasonable requirements of the Fiscal Agent and a written notice in which there shall be stated the aggregate principal amount of the Notes declared due.
- (3) *Quorum.* In the events specified in subparagraphs (1)(c) or (f), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the other events specified in subparagraphs (1)(a), (b), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only once the Fiscal Agent has received such notices from Holders of at least one-tenth of the aggregate principal amount or if at that time a smaller amount than the aggregate principal amount of the Notes is outstanding in the then outstanding aggregate principal amount of the Notes.

§ 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer **[insert name of direct or indirect subsidiary]** [or] [any direct or indirect subsidiary of the Issuer] as principal debtor in respect to all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**"), provided that:
 - (a) the Substitute Debtor is legally in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties being withheld at source and to transfer all amounts which are required therefor to the Fiscal Agent without any restrictions;
 - (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;

- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
 - (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a), (b), and (c) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

[(a)] [If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder in case of a Change of Control insert: in § 5(3) the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the previous Issuer and not to the Substitute Debtor, if the previous Issuer is the parent company of the Substitute Debtor.

If the Substitute Debtor has left the group of the previous Issuer, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the Substitute Debtor. If the Substitute Debtor is part of a group, but is not the ultimate parent of such group, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the ultimate parent of such group;]

[(b)] in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

[(c)] in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor and each Holder shall have the right to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if the guarantee ceases to be valid or legally binding.

In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substitute for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

§ 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES, CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to be consolidated and form a single series with the Notes.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold. The Issuer will inform such stock exchange(s), if any, on which the cancelled Notes are listed of any such cancellation.

§ 12 NOTICES

In case of
Notes listed
on the
Luxembourg
Stock
Exchange
insert:

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

- (2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

In the case of
Notes which
are unlisted
insert:

- (1) The Issuer shall deliver the relevant notice concerning the Notes to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

- [(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) and shall be delivered together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 13 AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS; JOINT REPRESENTATIVE

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "**SchVG**"), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.

- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least seventy-five per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

- (3) *Vote without a meeting.* Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the

Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.

- (4) *Second Noteholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.
- (5) *Holders' representative.* [If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies: The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "Holders' Representative"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorized to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies: The joint representative (the "Holders' Representative") shall be [insert name]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

- (6) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be published exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.
- (7) *Amendments of guarantees.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be governed in every respect by German law.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Essen shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "Proceedings") arising out of or in connection with the Notes.
- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal

amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Clearing System and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes that has been certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in Proceedings in the country in which such Proceedings are conducted.

§ 15 LANGUAGE

If the Terms and Conditions are in the German language with an English language translation insert:

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

If the Terms and Conditions are in the English language with a German language translation insert:

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

If the Terms and Conditions are in the English language only insert:

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany with English language Terms and Conditions insert:

[Eine deutsche Übersetzung der Bedingungen wird bei der thyssenkrupp AG, thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This series of notes (the "**Notes**") of thyssenkrupp AG (the "**Issuer**") is being issued in [insert Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert Specified Denomination]^(5) (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

[(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "**Global Note**" and together the "**Global Notes**") shall each be signed by or on behalf of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Notes. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (4)).]

(4) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium] and any successor in such capacity.

⁵ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000 and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

- (5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

§ 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

- (1) *Status*. The Notes constitute direct, unconditional, unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer, save as otherwise determined by mandatory provisions of law.
- (2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes for the entire life of the Notes, but not beyond the day on which payment of the final amounts being due for interest, principal and any Additional Amounts has been made to the Fiscal Agent, not to secure any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guarantees or indemnities given therefore, by pledging, assigning, transferring, mortgaging, or in any other way creating any in rem security interest over, any of its present or future assets under the laws of any country, without at the same time rateably and equally extending such security to the Holders or granting them any other, in the opinion of an independent reputable expert not less favourable, security, unless such granting of security is prescribed by mandatory provisions of law or by governmental authority, either in individual cases or generally.
- (3) For the purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any obligation for the payment or repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for obligations of third parties) that is borrowed either in the form of (i) issues of bonds or similar securities which are being, or intended to be, or may be, quoted, listed or dealt in or traded on any stock exchange or over-the-counter or similar securities market or (ii) assignable loans (Schuldscheindarlehen).

Any security to be granted in accordance with § 2(2) may also be provided to a person acting as trustee for the Holders.

§ 3 INTEREST

- (1) *No Periodic Payments of Interest*. There will not be any periodic payments of interest on the Notes during their term.
- (2) *Accrual of Interest*. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the statutory default rate of interest.⁽⁶⁾
- (3) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the "**Calculation Period**"):

[in the case of 30/360, 360/360 or Note Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

⁶ The statutory default rate of interest for the year is five percentage points above the base rate published by Deutsche Bundesbank from time to time, sections 288 (1), 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

[in the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the Final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[in the case of Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[in the case of Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4 PAYMENTS

- (1) *Payment of Principal.* Payments of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) (a) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(b) *No default.* The Issuer shall not be in default of its payment obligation if it **[in case of CBF insert:** makes the amount due under these Terms and Conditions available to the Clearing System for debit] **[in case of ICSDs insert:** pays the amount due under these Terms and Conditions to the Clearing System], but for reasons the Issuer is not responsible for, the Clearing System does not **[in case of CBF insert:** debit] **[in case of ICSDs insert:** accept] the amount due in full. Accordingly, a termination of the Notes pursuant to § 9(1)(a) shall not be possible to this extent.
- (4) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (5) *Payment Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, the due date for the relevant payment shall be postponed to the next following day that is a Payment Business Day. The Holder shall not be entitled to any interest or other payment as a result of such postponement.

"Payment Business Day" means any day which is a Business Day.

"Business Day" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and **[in the case of Notes not denominated in Euro insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[insert all relevant financial centres]** are generally open for business and settle payments] **[in the case of Notes denominated in Euro insert:** all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("**TARGET**") are open to forward the relevant payment].

- (6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at the option of the Holder insert:**

the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit any interest or principal amounts not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date with the Local Court (*Amtsgericht*) of Essen, even if such Holders are not in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

- (1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If, as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer becomes obliged to pay Additional Amounts referred to in § 7(1) at maturity or upon the sale or exchange of any Note, and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer which are, in the judgement of the Issuer, reasonable, the Issuer shall be entitled, upon not less than 30 days and not more than 60 days' notice, to redeem prior to maturity on the first day of each calendar month during the life of the Notes all, but not part only, of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with the interest accrued to the date fixed for redemption. No redemption pursuant to this § 5(2) shall occur more than one month prior to the date at which such change in, or amendment of, legal provisions becomes applicable to the Notes for the first time.

A redemption by the Issuer pursuant to this § 5(2) shall be effected by irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 and must state the date of redemption as well as a summary of the facts which constitute the call right. Such notice can only be given after the Issuer provided the Fiscal Agent with a statement, signed by as many authorized signatories as legally prescribed, to the effect that the Issuer cannot, in its judgement, avoid the obligation by the use of measures available to the Issuer according to this paragraph (2). In addition, before giving such notice, the Issuer must provide the Paying Agent with a legal opinion, issued by a law firm of good standing, which states that the Issuer is obliged to pay Additional Amounts according to § 7(1) as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions.

If the Notes
are subject
to Early
Redemption
at the Option
of the Issuer
insert:

- [(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes within the Call Redemption Period[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below.

Call Redemption Period[s]
[insert Call Redemption Period[s]]

[
]

Call Redemption Amount[s]
[insert Call Redemption Amount[s]]

[
]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 12. Such notice shall specify:
 - (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:

[[4)] Early Redemption at the Option of a Holder.

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below.

Put Redemption Date[s] [insert Put Redemption Dates[s]]	Put Redemption Amount[s] [insert Put Redemption Amount[s]]
[_____] _____]	[_____] _____]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days nor more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p. m. Frankfurt time on the 30th day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the aggregate principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [in the case the Global Note is kept in custody by CBF, insert: and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent in the German and English language. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

If the Notes are subject to Early Redemption

[[5)] Early Redemption in case of a Change of Control.

- (a) A Put Event will be deemed to occur if:

**at the Option
of the Holder
in case of a
Change of
Control
insert:**

- (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a **"Change of Control"**); and
 - (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Standard & Poor's), Fitch Ratings Ltd. (Fitch), or any of their respective successors (each, a **"Rating Agency"**) and such rating from at least two Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, of one Rating Agency is within 180 days of such time either downgraded at least two notches or withdrawn and is not within such 180-day period subsequently (in the case of a downgrade) upgraded to the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control by at least one of those Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, by this Rating Agency or (in the case of a withdrawal) replaced by the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control from this or any other Rating Agency; and
 - (iii) in making the relevant decision(s) referred to above, the relevant Rating Agencies announce publicly or confirm in writing to the Issuer that such decision(s) resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control.
- (b) If a Put Event occurs, each Holder shall have the option to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) its Notes at their [principal amount together with interest accrued, if any, to but excluding the Put Date in case of a Change of Control (as defined below) (excluding)] [Early Redemption Amount]. Such option shall operate as set out below.
- (c) If a Change of Control occurs, within 21 days of the end of the 180 day period referred to in paragraph (a)(ii) above the Issuer shall give notice (a **"Put Event Notice"**) to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the procedure for exercising the option contained in this § 5[(5)].
- (d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5[(5)] the Holder must deliver its Note(s), on any Business Day falling within the period (the **"Put Period"**) of 30 days after a Put Event Notice is given, at the specified office of the Paying Agent accompanied by a duly signed and completed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from the specified office of the Paying Agent (a **"Put Notice in case of a Change of Control"**). The Paying Agent to which such Note(s) and Put Notice in case of a Change of Control are delivered will issue to the Holder concerned a non-transferable receipt in respect of the Note so delivered. The Issuer shall at its option redeem or purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the **"Put Date in case of a Change of Control"**) seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note(s) so delivered will be made, if the Holder duly specified in the Put Notice in case of a Change of Control a bank account to which payment is to be made, on the Put Date in case of a Change of Control by transfer to that bank account and, in every other case, on or after the Put Date in case of a Change of Control against presentation and surrender of such receipt at the specified office of the Paying Agent. A Put Notice in case of a Change of Control, once given, shall be irrevocable.
- (e) If the rating designations employed by any of Moody's, Standard & Poor's or Fitch are changed from those which are described in paragraph (a)(ii), the Issuer shall determine the rating designations of Moody's, Standard & Poor's or Fitch (as

appropriate) as are most equivalent to the prior rating designations of Moody's, Standard & Poor's or Fitch and paragraph (a)(ii) shall be read accordingly.

- (f) If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5[(5)], the Issuer may, on not less than 30 days or more than 60 days' notice to the Holder given within 30 days after the Put Date in case of a Change of Control, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the [principal amount thereof plus interest accrued, if any, to but excluding the date of such redemption][Early Redemption Amount].]

[[6]] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) [and] [,] [(3)] [and] [,] [(4)] [and] [(5)] of this § 5 and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be calculated as follows:

(a) The Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) [insert Reference Price] (the "Reference Price"), and
- (ii) the product of [insert Amortization Yield in per cent.] (the "Amortization Yield") and the Reference Price from (and including) [insert Issue Date] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortization Yield shall be compounded annually.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

(b) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, such amount shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (a)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made.]

§ 6

THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and its initial specified office shall be:

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change its specified office to some other specified office in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, [in the case of payments in U. S. dollars insert: [,] [and] [(ii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days' nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holders.

§ 7 TAXATION

- (1) *Withholding Taxes.* All payments of principal and interest will be made without any withholding at source or deduction at source of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever kind which are imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of a regional or local authority empowered to impose taxes therein ("**Withholding Taxes**") unless this is required by law. In that event, the Issuer will pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as may be necessary to ensure the payment to the Holders of the full nominal amount of principal and interest. The tax on interest (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge do not constitute such Withholding Tax as described above.

The Issuer shall, however, not be obliged to pay any Additional Amounts on account of such Withholding Taxes:

- (a) which are payable on payments of principal and interest otherwise than by deduction or withholding at source; or
- (b) to which the Holder is subject for any reason other than the mere fact of its being a holder of Notes or receiving principal or interest in respect thereof, in particular if the Holder is subject to such taxes, duties or governmental charges because of a personal unrestricted or restricted tax liability or if the Holder for the purposes of the relevant tax laws is regarded as an individual or corporate resident in another member state of the European Union; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding.

Notwithstanding any other provisions contained herein, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (or any amended or successor provisions), pursuant to any intergovernmental agreement or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA withholding**") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will not have any obligation to pay Additional Amounts or otherwise indemnify a holder for any such FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, the Paying Agent or any other party.

- (2) *Issuer's Corporate Seat.* If the Issuer moves its corporate seat to another country or territory or jurisdiction, each reference in these Terms and Conditions to the Federal Republic of Germany shall be deemed to refer to such other country or territory or jurisdiction.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in section 801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* Each Holder is entitled to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if:
- (a) the Issuer is in default for more than 30 days in the payment of interest, principal or any Additional Amounts payable pursuant to § 7(1) on the Notes; or
 - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes, and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received written notice thereof from a Holder; or
 - (c) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, fails to fulfil one or more payment obligations in an amount of not less than Euro 50,000,000 arising from any Capital Market Indebtedness or from any guarantee or indemnity given in respect of any Capital Market Indebtedness and such default continues for more than 30 days after notice thereof is given to the Fiscal Agent by a Holder, or any such payment obligation becomes due prematurely by reason of any default of the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, or a security granted for any such payment obligation is enforced; or
 - (d) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, stops payments or announces that it is not in a position to meet its financial obligations; or
 - (e) insolvency proceedings are opened against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days after institution, or the Issuer applies for institution of or institutes such proceedings; or
 - (f) the Issuer (i) ceases or through an official action of the Board of Directors of the Issuer threatens to cease to carry on business or (ii) a resolution is passed or an order of a court of competent jurisdiction is made that the Issuer be wound up or dissolved or (iii) enters into liquidation, in each case unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

The right to declare Notes due shall terminate if all events of default provided for herein have been cured before such notice has been received by the Fiscal Agent.

For the purposes of the Terms and Conditions of the Notes, "**Material Subsidiary**" shall mean any company, in which the Issuer or its legal successor directly or indirectly holds an interest of more than 50 per cent., provided that such company's sales amount to at least one billion Euro as shown in its most recent audited annual accounts.

- (2) *Notice.* A Holder shall exercise the right to declare its Notes due by delivering or sending by registered mail to the Fiscal Agent evidence of ownership satisfying the reasonable requirements of the Fiscal Agent and a written notice in which there shall be stated the aggregate principal amount of the Notes declared due.
- (3) *Quorum.* In the events specified in subparagraphs (1)(c) or (f), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the other events specified in subparagraphs (1)(a), (b), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only once the Fiscal Agent has received such notices from Holders of at least one-tenth of the aggregate principal amount or if at that time a smaller amount than the aggregate principal amount of the Notes is outstanding in the then outstanding aggregate principal amount of the Notes.

§ 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer **[insert name of direct or indirect subsidiary]** [or] [any direct or indirect subsidiary of the Issuer] as principal debtor in respect to all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**"), provided that:
- (a) the Substitute Debtor is legally in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties being withheld at source and to transfer all amounts which are required therefor to the Fiscal Agent without any restrictions;
 - (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
 - (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
 - (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a), (b), and (c) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:
- [(a)] [If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder in case of a Change of Control insert: in § 5(5) the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the previous Issuer and not to the Substitute Debtor, if the previous Issuer is the parent company of the Substitute Debtor.**
- If the Substitute Debtor has left the group of the previous Issuer, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the Substitute Debtor. If the Substitute Debtor is part of a group, but is not the ultimate parent of such group, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the ultimate parent of such group;]
- [(b)]** in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- [(c)]** in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor and each Holder shall have the right to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if the guarantee ceases to be valid or legally binding.
- In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substitute for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the

Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

§ 11

FURTHER ISSUES, PURCHASES, CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to be consolidated and form a single series with the Notes.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold. The Issuer will inform such stock exchange(s), if any, on which the cancelled Notes are listed of any such cancellation.

§ 12

NOTICES

In case of
Notes listed
on the
Luxembourg
Stock
Exchange
insert:

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

In the case
of Notes
which are
unlisted
insert:

- (1) The Issuer shall deliver the relevant notice concerning the Notes to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) and shall be delivered together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 13

AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS; JOINT REPRESENTATIVE

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "**SchVG**"), as amended

from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.

- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least seventy-five per cent. of the voting rights participating in the vote (a **"Qualified Majority"**).
- (3) *Vote without a meeting.* Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.
- (4) *Second Noteholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.
- (5) *Holders' representative.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the **"Holders' Representative"**), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorized to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies: The joint representative (the **"Holders' Representative"**) shall be [insert name]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

- (6) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be published exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

- (7) *Amendments of guarantees.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be governed in every respect by German law.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Essen shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.
- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Clearing System and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes that has been certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in Proceedings in the country in which such Proceedings are conducted.

§ 15

LANGUAGE

If the Terms and Conditions are in the German language with an English language translation insert:

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

If the Terms and Conditions are in the English language with a German language translation insert:

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

If the Terms and

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

Conditions
are in the
English
language
only insert:

In the case
of Notes that
are publicly
offered, in
whole or in
part, in
Germany or
distributed,
in whole or in
part, to non-
professional
investors in
Germany
with English
language
Terms and
Conditions
insert:

[Eine deutsche Übersetzung der Bedingungen wird bei der thyssenkrupp AG, thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

EMISSIONSBEDINGUNGEN - GERMAN LANGUAGE VERSION

(Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen)

Die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") sind nachfolgend in drei Optionen aufgeführt.

Option I umfasst den Satz der Emissionsbedingungen, der auf Serien von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

Option II umfasst den Satz der Emissionsbedingungen, der auf Serien von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option III umfasst den Satz der Emissionsbedingungen, der auf Serien von Nullkupon-Schuldverschreibungen Anwendung findet.

Der Satz von Emissionsbedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Emissionsbedingungen bezeichnet wird.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I, Option II oder Option III (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Platzhalter in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

[Im Fall, dass die Optionen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, in den Endgültigen Bedingungen durch Verweis auf die weiteren Optionen bestimmt werden, die im Satz der Emissionsbedingungen der Option I, Option II oder Option III enthalten sind:

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Emissionsstellers sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der thyssenkrupp AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]**(⁷) (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Anfang an durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[(3) *Vorläufige Globalurkunde-Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**" und zusammen die "**Globalurkunden**") werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (4) definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearingsystem.* Jede Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den

⁷ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet [bei mehr als einem **Clearingsystem einfügen**: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien] sowie jeder Funktionsnachfolger.

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS, NEGATIVERKLÄRUNG

- (1) *Status*. Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht dinglich besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang untereinander sowie im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.
- (2) *Negativerklärung*. Die Emittentin verpflichtet sich, während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen, jedoch nicht länger als bis zu dem Tag, an dem die Zahlung der letzten Beträge für Zinsen, Kapital und etwaiger Zusatzbeträge an den Fiscal Agent geleistet worden ist, zukünftig keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) einschließlich übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen durch Verpfändung, Abtretung, Übertragung, Hypothekenbestellung oder sonstiger dinglicher Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten der Emittentin nach dem Recht jedweder Rechtsordnung zu sichern, sofern eine solche Sicherheit nicht gleichzeitig, anteilig und gleichrangig den Gläubigern eingeräumt oder ihnen nicht eine andere, nach Auffassung eines angesehenen, unabhängigen Sachverständigen mindestens gleichwertige Sicherheit gewährt wird, es sei denn, dass eine solche Besicherung gesetzlich zwingend oder behördlich im Einzelfall oder generell vorgeschrieben ist.
- (3) "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bedeutet für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen jede Verpflichtung zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus (i) Emissionen von Schuldverschreibungen oder ähnlichen Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse, im Freiverkehr oder einem anderen Wertpapiermarkt notiert, eingeführt oder gehandelt werden oder notiert, eingeführt oder gehandelt werden sollen oder können oder (ii) Schuldscheindarlehen.

Eine nach § 2 Absatz (2) zu leistende Sicherheit kann zugunsten eines Treuhänders der Gläubiger bestellt werden.

§ 3 ZINSEN

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom [**Verzinsungsbeginn einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich [**Zinssatz einfügen**] %. Die Zinsen sind nachträglich am [**Festzinsterm(e) einfügen**] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [**ersten Zinszahlungstag einfügen**] [sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen: und beläuft sich auf [**die anfänglichen Bruchteilzinsbeträge je Festgelegte Stückelung einfügen**] je Festgelegter Stückelung.] [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinsterm(e) ist, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom [**den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinsterm(e) einfügen**] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [**die**

abschließenden Bruchteilzinsbeträge je Festgelegte Stückelung einfügen] je Festgelegter Stückelung.]

- (2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen verzinst.⁽⁸⁾
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Zinsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich Im Fall eines kurzen Kupons) einfügen: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch [Im Fall von Zinsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen: das Produkt aus (1)] Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt [Im Fall von Zinsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen: und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden würden].]

[Im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Zinsperiode (langer Kupon) einfügen: die Summe von:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [Im Fall von Zinsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen: das Produkt aus (1)] Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode [Im Fall von Zinsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen: und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären;] und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die darauffolgende Zinsperiode fallen, geteilt durch [Im Fall von Zinsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen: das Produkt aus (1)] Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode [Im Fall von Zinsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen: und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). [Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes einfügen: Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Zinsperiode gilt der [Fiktiven Zinszahlungstag einfügen] als Zinszahlungstag.] [Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes einfügen: Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Zinsperiode gelten der [Fiktive Zinszahlungstage einfügen] als Zinszahlungstage].]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Note Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder

⁸ Der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB).

auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.].

[Im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.].

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass Im Fall einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).].

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen: Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) (a) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(b) *Kein Verzug.* Die Emittentin gerät mit ihrer Zahlungspflicht nicht in Verzug, wenn sie den unter diesen Emissionsbedingungen geschuldeten Betrag **[im Fall von CBF einfügen:** dem Clearingsystem vollständig zur Abbuchung bereitstellt] **[im Fall der ICSDs einfügen:** an das Clearingsystem zahlt], das Clearingsystem jedoch aus Gründen, die nicht von der Emittentin zu vertreten sind, den geschuldeten Betrag nicht vollständig **[im Fall von CBF einfügen:** abrufen] **[im Fall der ICSDs einfügen:** annimmt]. Entsprechend ist eine Kündigung der Schuldverschreibungen nach § 9 Absatz (1)(a) insoweit nicht möglich.

(4) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

- (5) *Zahltag*. Sofern der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag fällt, der kein Zahltag ist, so wird der Tag der Fälligkeit für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, der ein Zahltag ist. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund dieser Verschiebung zu verlangen.

"Zahltag" bezeichnet jeden Tag, der ein Geschäftstag ist.

"Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und **[bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]** geöffnet sind und Zahlungen abwickeln] **[bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen:** alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") geöffnet sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten].

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Essen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Sollte die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften verpflichtet werden (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), irgendwelche in § 7 Absatz (1) genannten zusätzlichen Beträge am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zu zahlen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen von der Emittentin zur Verfügung stehenden, im Ermessen der Emittentin angemessenen Maßnahmen vermieden werden kann, so ist die Emittentin berechtigt, die umlaufenden Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise, mit einer Frist von wenigstens 30 und höchstens 60 Tagen zum 1. Tag eines jeden Kalendermonats während der Laufzeit der Anleihe vorzeitig zu kündigen, und zwar zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen. Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) darf jedoch nicht

zu einem Termin erfolgen, der dem Tag, an welchem die Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften erstmals auf diese Anleihe anwendbar wird, mehr als einen Monat vorangeht.

Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) erfolgt durch unwiderrufliche Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 12 und muss den Rückzahlungstag sowie in zusammengefasster Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen. Vor einer solchen Bekanntmachung muss die Emittentin eine von der gesetzlich erforderlichen Zahl von Unterschriftsberechtigten unterschriebene Bescheinigung darüber, dass es der Emittentin nicht durch nach ihrem Ermessen angemessene Maßnahmen möglich ist, die Verpflichtung gemäß diesem Absatz (2) zu vermeiden, dem Fiscal Agent zuschicken. Weiterhin muss die Emittentin dem Fiscal Agent vor der Bekanntmachung ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei zusenden, aus dem sich ergibt, dass die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 7 Absatz (1) verpflichtet ist.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:

[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des/der Wahl-Rückzahlungs[zeitraums/-zeiträume] (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungs[betrag/beträgen] (Call), wie nachfolgend angegeben, nebst etwaigen bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungs[zeitraum/-
zeiträume] (Call)
[Wahl-Rückzahlungs[zeitraum/-
zeiträume] einfügen]

Wahl-Rückzahlungs[betrag/-
beträge] (Call)
[Wahl-Rückzahlungs[betrag/beträge]
einfügen]

[
]

[
]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (4) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekannt zu geben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:
- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt.]

[[(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger [am/an] den Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungs[betrag/beträge] (Put), wie nachfolgend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag[e]
einfügen]

Wahl-Rückzahlungs[betrag/beträge] (Put)
[Wahl-Rückzahlungs[betrag/beträge]
einfügen]

[
]

[
]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am 30. Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF einfügen: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[[(5)] Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kontrollwechsels.

- (a) Ein Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn:
- (i) eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (I) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (II) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen, (jeweils ein "**Kontrollwechsel**"); und
 - (ii) die Schuldverschreibungen oder die Emittentin bei Eintritt des Kontrollwechsels über ein im Auftrag der Emittentin erteiltes Rating von

Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Standard & Poor's), Fitch Ratings Ltd. (Fitch) oder einer jeweiligen Nachfolgesellschaft (jeweils eine "**Rating Agentur**") verfügen und dieses Rating von mindestens zwei Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, von einer Rating Agentur innerhalb von 180 Tagen nach dem Kontrollwechsel um mindestens zwei Ratingstufen abgesenkt oder das Rating zurückgezogen wird und nicht innerhalb dieser 180-Tagesperiode anschließend (im Fall einer Absenkung) durch mindestens eine dieser beiden Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, durch diese Rating Agentur wieder auf das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating angehoben oder (im Fall einer Zurückziehung) durch das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating dieser oder einer anderen Rating Agentur ersetzt wird; und

(iii) im Zusammenhang mit einer der o.g. Änderungen die betreffenden Rating Agenturen öffentlich bekannt gemacht oder gegenüber der Emittentin schriftlich bestätigt haben, dass diese Änderung ganz oder teilweise auf den Kontrollwechsel zurückzuführen ist.

- (b) Wenn ein Rückzahlungsereignis eintritt, hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) zu verlangen. Diese Option ist wie nachstehend beschrieben auszuüben.
- (c) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin innerhalb von 21 Tagen nach Ablauf der in (a)(ii) genannten 180 Tage-Frist den Gläubigern Mitteilung vom Rückzahlungsereignis gemäß § 12 machen (die "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 [Absatz (5)] genannten Option angegeben sind.
- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 [Absatz (5)] muss der Gläubiger seine Schuldverschreibung(en) an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle erhältlich ist (die "**Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels**"). Die Zahlstelle, der die Schuldverschreibung(en) und die Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels übermittelt werden, wird dem Gläubiger eine nichtübertragbare Quittung für die Schuldverschreibung ausstellen. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der "**Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels**") zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibung(en) erfolgt entweder am Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels auf ein Bankkonto des Gläubigers, falls der Gläubiger ein solches Konto in der Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ordnungsgemäß bezeichnet hat, bzw. in anderen Fällen am oder nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels gegen Vorlage und Aushändigung der Quittung bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ist unwiderruflich.
- (e) Falls sich die von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch verwendeten Rating Kategorien gegenüber denen, die in Absatz (a)(ii) angegeben wurde, ändern sollten, wird die Emittentin diejenigen Rating Kategorien von Moody's, Standard & Poor's bzw. Fitch bestimmen, die den früheren Rating Kategorien von Moody's,

Standard & Poor's bzw. Fitch möglichst nahe kommen; (a)(ii) ist dann entsprechend auszulegen.

- (f) Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 [Absatz (5)] zurückgezahlt oder zurück erworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

[(6)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

Für die Zwecke des Absatzes (2) dieses § 5 und des § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6 DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle lautet wie folgt:

Fiscal Agent und Zahlstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taubusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten, **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,] [und] [(ii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) auf Grund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

- (1) *Quellensteuern.* Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von oder wegen irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder regierungsseitigen Gebühren gleich welcher Art, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**"), zu zahlen, es sei denn, dies ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, um die Zahlung von Zinsen und Kapital zum jeweiligen vollen Nennbetrag an die Gläubiger sicherzustellen. Die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag sind keine Quellensteuern im obengenannten Sinne.

Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Quellensteuern nicht verpflichtet,

- (a) die auf andere Weise als durch Abzug an der Quelle oder Einbehalt an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind; oder
- (b) denen der Gläubiger aus irgendeinem anderen Grund als allein der bloßen Tatsache, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen oder Empfänger von Kapital oder Zinsen aus den Schuldverschreibungen ist, unterliegt, und zwar insbesondere wenn der Gläubiger auf Grund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt, oder wenn der Gläubiger für die Zwecke der betreffenden Steuergesetze als gebietsansässige natürliche oder juristische Person in einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union angesehen wird; oder
- (c) auf Grund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Ungeachtet hierin enthaltener anders lautender Bestimmungen darf die Emittentin Beträge, wie von den Regeln der Abschnitte 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (oder geänderten oder nachfolgenden Vorschriften) verlangt, auf Grund von zwischenstaatlichen Verträgen oder Durchführungsvorschriften, die von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Vorschriften verabschiedet wurden, oder gemäß eines Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, als Folge dessen, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein Intermediär, der kein Erfüllungsgehilfe der Emittentin ist, nicht berechtigt ist, Zahlungen ohne FATCA Einbehalt zu erhalten, einbehalten oder abziehen ("**FATCA Einbehalt**"). Die Emittentin hat keine Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen oder zu einer anderweitigen Entschädigung eines Gläubigers für solche FATCA Einbehalte, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogen oder einbehalten werden.

- (2) *Sitzverlegung der Emittentin.* Im Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land oder Territorium oder Hoheitsgebiet gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland fortan auf dieses andere Land, Territorium oder Hoheitsgebiet bezogen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls:
 - (a) die Emittentin mit der Zahlung von Zinsen, Kapital oder etwaigen gemäß § 7 Absatz (1) zusätzlich geschuldeten Beträgen für die Schuldverschreibungen länger als 30 Tage im Verzug ist; oder

- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt, und diese Unterlassung 45 Tage nach Eingang einer schriftlichen Nachricht eines Gläubigers an den Fiscal Agent fort dauert; oder
- (c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eine oder mehrere Zahlungsverpflichtungen in einer Gesamtsumme von mindestens Euro 50.000.000,-, die sich aus anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für Kapitalmarktverbindlichkeiten ergibt, nicht erfüllt, und die Nichterfüllung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber von einem Gläubiger eine Benachrichtigung erhalten hat, oder eine solche Zahlungsverpflichtung auf Grund einer Nichterfüllung von Verpflichtungen der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig wird, oder eine für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährte Sicherheit durchgesetzt wird; oder
- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder erklärt, dass sie nicht in der Lage ist, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen; oder
- (e) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht binnen 60 Tagen nach Einleitung aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt; oder
- (f) die Emittentin (i) ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder dies durch offizielle Handlung ihres Vorstandes androht, (ii) ein Beschluss getroffen wird oder eine Anordnung eines zuständigen Gerichts ergeht, die auf die Auflösung oder Liquidation der Emittentin gerichtet sind, oder (iii) in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht jeweils im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls alle hier aufgeführten Kündigungsgründe geheilt sind, bevor dem Fiscal Agent eine solche Benachrichtigung zugegangen ist.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist jede Gesellschaft, an der die Emittentin oder ihre Rechtsnachfolgerin unmittelbar oder mittelbar mit mehr als 50 % beteiligt ist, soweit die Gesellschaft nach ihrem letzten testierten Jahresabschluss einen Umsatz von mindestens 1,0 Mrd. Euro erzielt hat.

- (2) *Bekanntmachung.* Die Fälligstellung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger dem Fiscal Agent einen, den Fiscal Agent bei angemessenen Anforderungen zufriedenstellenden, Eigentumsnachweis und eine schriftliche Kündigungserklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet, in der der Gesamtnennbetrag der fällig gestellten Schuldverschreibungen angegeben ist.
- (3) *Quorum.* Für den Fall, dass ein in Unterabschnitt (c) oder (f) des vorstehenden Absatzes (1) beschriebenes Ereignis eintritt, wird jede Erklärung, die Schuldverschreibungen fällig stellt, erst dann wirksam, wenn der Fiscal Agent solche Erklärungen von Gläubigern erhalten hat, die mindestens ein Zehntel des Gesamtnennbetrages oder, sofern zu diesem Zeitpunkt ein geringerer Betrag als der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen aussteht, des dann ausstehenden Kapitalbetrages der Schuldverschreibungen halten, es sei denn, dass zu der Zeit, in der die Erklärung zugeht, irgendein anderes der in Absatz (1)(a), (b), (d) oder (e) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, das die Gläubiger zur Fälligstellung berechtigt.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [die ***[Namen der unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaft einfügen]***] [oder] [eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Emittentin] als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die "**Nachfolgeschuldnerin**") einzusetzen, sofern:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin rechtlich in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an den Fiscal Agent übertragen können;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen übernimmt;
- (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
- (d) ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei nach dem Recht, dem die Nachfolgeschuldnerin unterliegt, bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

[(a)] [Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig zu kündigen, einfügen: in § 5 Absatz (5) gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die bisherige Emittentin und nicht auf die Nachfolgeschuldnerin, solange die bisherige Emittentin die Muttergesellschaft der Nachfolgeschuldnerin ist.

Sollte die Nachfolgeschuldnerin aus dem Konzernverbund mit der bisherigen Emittentin ausgeschieden sein, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin. Sofern die Nachfolgeschuldnerin Teil einer Gruppe, jedoch nicht die Obergesellschaft dieser Gruppe ist, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Obergesellschaft dieser Gruppe;]

[(b)] in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

[(c)] in § 9 Absatz (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) sowie das Recht jedes Gläubigers, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem

vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls die Garantie ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Emissionsbedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF, ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden. Die Emittentin wird die Börse(n), soweit zutreffend, an der (denen) die entwerteten Schuldverschreibungen notiert sind, über diese Entwertung informieren.

§ 12

MITTEILUNGEN

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen,
die an der
Luxemburger
Börse notiert
werden,
einfügen:

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange Schuldverschreibungen an der *official list* der Luxemburger Börse notiert und zum Handel an der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- (1) Die Emittentin ist berechtigt, Mitteilungen die Schuldverschreibungen betreffend an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen,
die an keiner
Börse notiert
sind,
einfügen:

- [(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an den Fiscal Agent geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearingsystem in der vom Fiscal Agent und dem Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13

ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

- (1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Emissionsbedingungen vereinbaren, wenn die Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Gläubiger durch Beschlüsse der in Absatz (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG genannten Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Gläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich § 13 Absatz (4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13 Absatz (3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG gilt. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung unter der in der Einberufung angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.

- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* [Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 Absatz (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

[Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar: Der gemeinsame Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") ist [Name einfügen]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.]

- (6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.
- (7) *Änderung von Garantien.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für jede Garantie im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Essen.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einer solchen Rechtsstreitigkeit erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise

schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

§ 15 SPRACHE

Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der thyssenkrupp AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]**⁽⁹⁾ (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Anfang an durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

- [(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

- [(3) *Vorläufige Globalurkunde-Austausch.*

- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**" und zusammen die "**Globalurkunden**") werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (4) definiert) geliefert werden.]

- (4) *Clearingsystem.* Jede Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den

⁹ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet [bei mehr als einem **Clearingsystem** einfügen: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien] sowie jeder Funktionsnachfolger.

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS, NEGATIVERKLÄRUNG

- (1) *Status*. Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht dinglich besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang untereinander sowie im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.
- (2) *Negativerklärung*. Die Emittentin verpflichtet sich, während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen, jedoch nicht länger als bis zu dem Tag, an dem die Zahlung der letzten Beträge für Zinsen, Kapital und etwaiger Zusatzbeträge an den Fiscal Agent geleistet worden ist, zukünftig keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) einschließlich übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen durch Verpfändung, Abtretung, Übertragung, Hypothekenbestellung oder sonstiger dinglicher Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten der Emittentin nach dem Recht jedweder Rechtsordnung zu sichern, sofern eine solche Sicherheit nicht gleichzeitig, anteilig und gleichrangig den Gläubigern eingeräumt oder ihnen nicht eine andere, nach Auffassung eines angesehenen, unabhängigen Sachverständigen mindestens gleichwertige Sicherheit gewährt wird, es sei denn, dass eine solche Besicherung gesetzlich zwingend oder behördlich im Einzelfall oder generell vorgeschrieben ist.
- (3) "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bedeutet für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen jede Verpflichtung zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus (i) Emissionen von Schuldverschreibungen oder ähnlichen Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse, im Freiverkehr oder einem anderen Wertpapiermarkt notiert, eingeführt oder gehandelt werden oder notiert, eingeführt oder gehandelt werden sollen oder können oder (ii) Schuldscheindarlehen.

Eine nach § 2 Absatz (2) zu leistende Sicherheit kann zugunsten eines Treuhänders der Gläubiger bestellt werden.

§ 3 ZINSEN

- (1) *Zinszahlungstage*.
- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) **"Zinszahlungstag"** bedeutet

jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]**.

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

[bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl einfügen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

[bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

(d) **"Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und **[bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]** geöffnet sind und Zahlungen abwickeln] **[bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen:** alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("**TARGET**") geöffnet sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten].

[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar:

(2) **Zinssatz.** Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachfolgend definiert) ist, sofern nachfolgend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Zinssatz *per annum* der dem Referenzsatz (wie nachstehend definiert) **[Im Fall einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wie nachfolgend definiert)] entspricht.

Die Berechnungsstelle bestimmt vorbehaltlich § 3 Absatz (3) an jedem Zinsfestlegungstag den jeweiligen Referenzsatz nach Maßgabe dieses § 3 Absatz (2).

Der **"Referenzsatz"** für jede Zinsperiode wird wie folgt bestimmt:

(a) Anfänglich entspricht der Referenzsatz für jede Zinsperiode dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag.

(b) Falls der Ursprüngliche Benchmarksatz zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber die Emittentin nicht festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag dem Referenzbankensatz.

Falls der Referenzbankensatz nicht gemäß der Definition dieses Begriffs festgestellt werden kann, aber die Emittentin nicht festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, ist der Referenzsatz der Ursprüngliche Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem betreffenden

Zinsfestlegungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde.

- (c) Wenn die Emittentin festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eintritt, wird der Referenzsatz für jede Zinsperiode, die an oder nach dem Stichtag (wie in § 3 Absatz (3)(g) definiert) beginnt, gemäß § 3 Absatz (3) bestimmt.

Der "**Ursprüngliche Benchmarksatz**" für einen beliebigen Tag entspricht (vorbehaltlich § 3 Absatz (3)) der [*entsprechende Anzahl von Monaten einfügen*] Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), der am Zinsfestlegungstag um 11.00 (Brüsseler Ortszeit) auf der Bildschirmseite angezeigt wird.

"**Referenzbankensatz**" bezeichnet, soweit nachstehend nicht anders vorgesehen, den Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), zu dem die Referenzbanken um ca. 11.00 (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Großbanken im Interbanken-Markt der Euro-Zone Einlagen in der festgelegten Währung für eine Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzsatzes entspricht, anbieten. Die Emittentin wird jede Referenzbank bitten, der Berechnungsstelle ihren Angebotssatz mitzuteilen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzbankensatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

Falls an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzbankensatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die Großbanken im Interbanken-Markt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf Bitte der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für eine Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzsatzes entspricht, von führenden Banken im Interbanken-Markt der Euro-Zone angeboten werden.

Dabei gilt Folgendes:

"**Bildschirmseite**" bedeutet die REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgeside.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957) in seiner jeweiligen Fassung eingeführt haben oder einführt haben werden.

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt [●] % per annum.]

"**Referenzbanken**" bezeichnet die Hauptniederlassungen von vier von der Emittentin ausgewählten Großbanken im Interbanken-Markt der Euro-Zone.

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [ersten][zweiten] TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET geöffnet ist, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar:

- (2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachfolgend definiert) ist, sofern nachfolgend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachfolgend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [Im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachfolgend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie nachfolgend definiert) erfolgen.

Die Berechnungsstelle bestimmt vorbehaltlich § 3 Absatz (3) an jedem Zinsfestlegungstag den jeweiligen Referenzsatz nach Maßgabe dieses § 3 Absatz (2).

Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird wie folgt bestimmt:

- (a) Anfänglich entspricht der Referenzsatz für jede Zinsperiode dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag.
- (b) Falls der Ursprüngliche Benchmarksatz zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber die Emittentin nicht festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag dem Referenzbankensatz.

Falls der Referenzbankensatz nicht gemäß der Definition dieses Begriffs festgestellt werden kann, aber die Emittentin nicht festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, ist der Referenzsatz der Ursprüngliche Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde.

- (c) Wenn die Emittentin festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eintritt, wird der Referenzsatz für jede Zinsperiode, die an oder nach dem Stichtag (wie in § 3 Absatz (3)(g) definiert) beginnt, gemäß § 3 Absatz (3) bestimmt.

Der "**Ursprüngliche Benchmarksatz**" für einen beliebigen Tag entspricht (vorbehaltlich § 3 Absatz (3)) der [entsprechende Anzahl von Monaten einfügen] Monats [Festgelegte Währung einfügen] London Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der am Zinsfestlegungstag um 11.00 (Londoner Ortszeit) auf der Bildschirmseite angezeigt wird.

"**Referenzbankensatz**" bezeichnet, soweit nachstehend nicht anders vorgesehen, den Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), zu dem die Referenzbanken um ca. 11.00 (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Großbanken im Londoner Interbanken-Markt Einlagen in der festgelegten Währung für eine Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzsatzes entspricht, anbieten. Die Emittentin wird jede Referenzbank bitten, der Berechnungsstelle ihren Angebotssatz mitzuteilen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzbankensatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

Falls an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzbankensatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die Großbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf Bitte der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für eine Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzsatzes entspricht, von führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt angeboten werden.

Dabei gilt Folgendes:

"Bildschirmseite" bedeutet die REUTERS Bildschirmseite LIBOR01 oder jede Nachfolgeside.

[Im Fall einer Marge einfügen: Die **"Marge"** beträgt **[●]** % per annum.]

"Referenzbanken" bezeichnet die Hauptniederlassungen von vier von der Emittentin ausgewählten Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.

"Zinsperiode" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den **[ersten][zweiten]** Londoner Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"Londoner Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

(3) *Benchmark-Ereignis.* Wenn die Emittentin nach billigem Ermessen feststellt, dass ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Ursprünglichen Benchmarksatz eingetreten ist, wird die Emittentin diesen Umstand dem Fiscal Agent, der Berechnungsstelle, den Zahlstellen und gemäß § 12 den Gläubigern mitteilen und gilt für die Bestimmung des jeweiligen Referenzsatzes Folgendes:

(a) *Unabhängiger Berater.* Die Emittentin wird sich bemühen, sobald wie möglich einen Unabhängigen Berater zu benennen, der einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen festlegt.

(b) Wenn vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag

(i) die Emittentin keinen Unabhängigen Berater ernannt; oder

(ii) der ernannte Unabhängige Berater keinen Neuen Benchmarksatz festlegt,

dann entspricht der Referenzsatz für die unmittelbar nachfolgende Zinsperiode dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem letzten zurückliegenden Zinsfestlegungstag.

Falls dieser § 3 Absatz (3)(b) bereits an dem Zinsfestlegungstag vor Beginn der ersten Zinsperiode zur Anwendung kommt, entspricht der Referenzsatz für die erste Zinsperiode [dem Ursprünglichen Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde] **[●]** % per annum].

Falls der Ausweichsatz gemäß diesem § 3 Absatz (3)(b) zur Anwendung kommt, wird § 3 Absatz (3) erneut angewendet, um den Referenzsatz für die nächste nachfolgende Zinsperiode zu bestimmen.

(c) *Nachfolge-Benchmarksatz oder Alternativ-Benchmarksatz.* Falls der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt,

- (i) dass es einen Nachfolge-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Nachfolge-Benchmarksatz in der Folge anstelle des Ursprünglichen Benchmarksatzes maßgeblich; oder
- (ii) dass es keinen Nachfolge-Benchmarksatz aber einen Alternativ-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Alternativ-Benchmarksatz in der Folge an Stelle des Ursprünglichen Benchmarksatzes maßgeblich,

und der Referenzsatz entspricht für die unmittelbar nachfolgende Zinsperiode und alle folgenden Zinsperioden (x) dem betreffenden Neuen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag zuzüglich (y) der Anpassungsspanne.

Zur Klarstellung: Referenzsätze, die gemäß diesem § 3 Absatz (3)(c) festgelegt wurden, gelten nicht für Zinsperioden, für die der Ursprüngliche Benchmarksatz oder der Referenzbankensatz oder ein Ausweichsatz gemäß § 3(3)(b) bestimmt wurde.

(d) *Benchmark-Änderungen.* Wenn ein Neuer Benchmarksatz und die entsprechende Anpassungsspanne gemäß diesem § 3 Absatz (3) festgelegt werden und der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt, dass Änderungen dieser Bedingungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten (diese Änderungen werden als "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet), dann wird der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen die Benchmark-Änderungen festlegen und die Emittentin diese durch eine Mitteilung gemäß § 3 Absatz (3)(e) bekanntmachen.

Diese Benchmark-Änderungen können insbesondere folgende Änderungen umfassen:

- (i) des Referenzsatzes und/oder (in Ersetzung von § 3 Absatz (2)(b) und (c)) der Methode zur Bestimmung des Ausweichsatzes (sog. *fallback*) für den Referenzsatz einschließlich des Referenzbankensatzes; und/oder
- (ii) der Definitionen der Begriffe "Bildschirmseite", "Geschäftstag", "Zinszahlungstag", "Zinsperiode", "Zinstagequotient" und/oder "Zinsfestlegungstag" (einschließlich der Festlegung, ob der Referenzsatz vorwärts- oder rückwärtsgerichtet bestimmt wird); und/oder
- (iii) der Zahltag-Bestimmung gemäß § 4 Absatz (5).

(e) *Mitteilungen etc.* Die Emittentin wird einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen so bald nach deren Feststellung wie (sofern zutreffend) praktikabel dem Fiscal Agent, der Berechnungsstelle und den Zahlstellen nicht später als fünf (5) Tage vor dem Zinsfestlegungstag und den Gläubigern gemäß § 12 anschließend sobald wie möglich mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und hat den Stichtag zu benennen.

Der Neue Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen, die jeweils in der Mitteilung benannt werden, sind für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Berechnungsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend (zur Klarstellung, eine Zustimmung der Gläubiger ist nicht erforderlich). Die Bedingungen gelten ab dem Stichtag als durch den Neuen Benchmarksatz, die

Anpassungsspanne und die etwaigen Benchmark-Änderungen geändert. Zur Klarstellung: sollte der Stichtag vor oder in eine Zinsperiode fallen, für die der Ursprüngliche Benchmarksatz oder der Referenzbankensatz oder ein Ausweichsatz gemäß § 3 Absatz (3)(b) bestimmt wurde oder (im Fall eines Ausweichsatzes gemäß § 3 Absatz (3)(b)) bestimmt werden soll, findet eine Festlegung des Referenzsatzes gemäß § 3 Absatz (3)(c) für diese Zinsperiode nicht statt.

Am oder vor dem Tag dieser Mitteilung hat die Emittentin dem Calculation Agent, dem Fiscal Agent und dem Paying Agent eine durch zwei Unterschriftsberechtigte der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zu übergeben, die

- (i)
 - (I) bestätigt, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist;
 - (II) den Neuen Benchmarksatz benennt;
 - (III) die entsprechende Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen benennt; und
 - (IV) den Stichtag benennt; und
- (ii) bestätigt, dass die etwaigen Benchmark-Änderungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des betreffenden Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten.

(f) *Definitionen.* Zur Verwendung in § 3 Absatz (3):

Die "**Anpassungsspanne**", die positiv, negativ oder gleich Null sein kann, wird in Basispunkten ausgedrückt und bezeichnet entweder (a) die Spanne oder (b) das Ergebnis der Anwendung der Formel oder Methode zur Berechnung der Spanne,

- (i) die im Fall eines Nachfolge-Benchmarksatzes von einem Nominierungsgremium im Zusammenhang mit der Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes durch den Nachfolge-Benchmarksatz förmlich empfohlen wird; oder
- (ii) die (sofern keine Empfehlung abgegeben wurde oder im Fall eines Alternativ-Benchmarksatzes) bei internationalen Anleihekaptalkmarkttransaktionen auf den Neuen Benchmarksatz angewendet wird, um einen branchenweit akzeptierten Ersatz-Benchmarksatz für den Ursprünglichen Benchmarksatz zu erzeugen, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, die bzw. der üblicherweise bei internationalen Anleihekaptalkmarkttransaktionen zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder dazugehörigen Zinskomponenten) in der Festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

"**Benchmark-Änderungen**" hat die in § 3 Absatz (3)(d) festgelegte Bedeutung.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet:

- (i) eine wesentliche Änderung der bei Verzinsungsbeginn gültigen Methode für die Feststellung des Ursprünglichen Benchmarksatzes durch den Administrator des Ursprünglichen Benchmarksatzes; oder

- (ii) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes dahingehend, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht länger repräsentativ oder branchenweit für mit den Schuldverschreibungen vergleichbare Fremdkapitalinstrumente akzeptiert ist; oder
- (iii) den Umstand, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr regelmäßig veröffentlicht oder nicht fortgeführt wird; oder
- (iv) eine öffentliche Bekanntmachung des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes dahingehend, dass dieser die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator ernannt worden ist, der die weitere Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes vornehmen wird); oder
- (v) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes dahingehend, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder wird; oder
- (vi) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes, infolge deren der Ursprüngliche Benchmarksatz allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht mehr verwendet wird bzw. verwendet werden darf; oder
- (vii) den Umstand, dass die Verwendung des Ursprünglichen Benchmarksatzes zur Berechnung oder Bestimmung des Referenzsatzes für eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder einen Dritten rechtswidrig geworden ist.

"Nachfolge-Benchmarksatz" bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des Ursprünglichen Benchmarksatzes, der durch das Nominierungsgremium förmlich empfohlen wurde.

"Neuer Benchmarksatz" bezeichnet den Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.

"Nominierungsgremium" bezeichnet in Bezug auf die Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes:

- (i) die Zentralbank für die Währung, in der der Ursprüngliche Benchmarksatz dargestellt wird, oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes zuständig ist; oder
- (ii) jede Arbeitsgruppe oder jedes Komitee, die bzw. das von (I) der Zentralbank für die Währung, in der der Ursprüngliche Benchmarksatz dargestellt wird, (II) einer Zentralbank oder anderen Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes zuständig ist, (III) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderen Aufsichtsbehörden oder (IV) dem Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder Teilen davon gefördert, geführt oder mitgeführt oder gebildet wird.

"Stichtag" hat die in § 3 Absatz (6)(g) festgelegte Bedeutung.

"Unabhängiger Berater" bezeichnet ein von der Emittentin bestelltes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Kapitalmärkten.

- (g) Der Stichtag für die Anwendung dieses § 3 Absatz (3) (der "**Stichtag**") ist:
- (i) der Tag, an dem die wesentliche Änderung der Methode wirksam wird, wenn das Benchmark Ereignis aufgrund des Absatzes (i) der Definition des Begriffs "**Benchmark-Ereignis**" eingetreten ist; oder
 - (ii) der Tag der öffentlichen Stellungnahme der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (ii) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
 - (iii) der Tag des Eintritts des Benchmark-Ereignisses, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (iii) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
 - (iv) der Tag, an dem die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes eingestellt wird bzw. an dem der Ursprüngliche Benchmarksatz eingestellt wird, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Absätze (iv) oder (v) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
 - (v) der Tag, ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr verwendet werden darf, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (vi) oder (vii) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist.
- (h) Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, gilt dieser § 3 Absatz (3) entsprechend für die Ersetzung des Neuen Benchmarksatzes durch einen neuen Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.
- (i) Sofern der von der Emittentin bestellte Unabhängige Berater keinen Neuen Benchmarksatz vor dem Datum, welches fünf (5) Tage vor dem relevanten Zinsfestlegungstag liegt, festlegt, kann die Emittentin, unabhängig von § 3 Absatz (3)(b), die Schuldverschreibungen bis zum betreffenden nachfolgenden Zinszahlungstag (einschließlich) jederzeit insgesamt, aber nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 15 Tagen gemäß § 12 gegenüber dem Calculation Agent, dem Fiscal Agent, dem Paying Agent und den Gläubigern vorzeitig kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgesetztem Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.
- (4) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.
- (5) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag (wie in § 3 Absatz (1)(d) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird, sofern die Regeln der der jeweiligen Börse dies verlangen, umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind.

- (6) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.
- (7) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsenverzinst.⁽¹⁰⁾
- (8) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Im Fall von Actual/365 oder Actual/Actual (ISDA) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, dividiert durch 365).]

[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatz (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen: Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatz (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (3)(b).]

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.
- (3) (a) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

¹⁰ Der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB).

- (b) *Kein Verzug.* Die Emittentin gerät mit ihrer Zahlungspflicht nicht in Verzug, wenn sie den unter diesen Emissionsbedingungen geschuldeten Betrag **[im Fall von CBF einfügen: dem Clearingsystem vollständig zur Abbuchung bereitstellt] [im Fall der ICSDs einfügen: an das Clearingsystem zahlt]**, das Clearingsystem jedoch aus Gründen, die nicht von der Emittentin zu vertreten sind, den geschuldeten Betrag nicht vollständig **[im Fall von CBF einfügen: abrufen] [im Fall der ICSDs einfügen: annimmt]**. Entsprechend ist eine Kündigung der Schuldverschreibungen nach § 9 Absatz (1)(a) insoweit nicht möglich.
- (4) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet **"Vereinigte Staaten"** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).
- (5) *Zahltag.* Sofern der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag fällt, der kein Zahltag ist, so wird der Tag der Fälligkeit für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, der ein Zahltag ist. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund dieser Verschiebung zu verlangen.

"Zahltag" bezeichnet jeden Tag, der ein Geschäftstag ist.

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Essen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der **"Fälligkeitstag"**) zurückgezahlt. Der **"Rückzahlungsbetrag"** entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften verpflichtet werden (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), irgendwelche in § 7 Absatz (1) genannten zusätzlichen Beträge am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zu zahlen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen von der Emittentin zur

Verfügung stehenden, im Ermessen der Emittentin angemessenen Maßnahmen vermieden werden kann, so ist die Emittentin berechtigt, die umlaufenden Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise, mit einer Frist von wenigstens 30 und höchstens 60 Tagen zum 1. Tag eines jeden Kalendermonats während der Laufzeit der Anleihe vorzeitig zu kündigen, und zwar zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen. Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) darf jedoch nicht zu einem Termin erfolgen, der dem Tag, an welchem die Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften erstmals auf diese Anleihe anwendbar wird, mehr als einen Monat vorangeht. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) erfolgt durch unwiderrufliche Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 12 und muss den Rückzahlungstag sowie in zusammengefasster Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen. Vor einer solchen Bekanntmachung muss die Emittentin eine von der gesetzlich erforderlichen Zahl von Unterschriftsberechtigten unterschriebene Bescheinigung darüber, dass es der Emittentin nicht durch nach ihrem Ermessen angemessene Maßnahmen möglich ist, die Verpflichtung gemäß diesem Absatz (2) zu vermeiden, dem Fiscal Agent zuschicken. Weiterhin muss die Emittentin dem Fiscal Agent vor der Bekanntmachung ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei zusenden, aus dem sich ergibt, dass die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 7 Absatz (1) verpflichtet ist.

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[[3)] *Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kontrollwechsels.*

- (a) Ein Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn:
 - (i) eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (I) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (II) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen, (jeweils ein "**Kontrollwechsel**"); und
 - (ii) die Schuldverschreibungen oder die Emittentin bei Eintritt des Kontrollwechsels über ein im Auftrag der Emittentin erteiltes Rating von Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Standard & Poor's), Fitch Ratings Ltd. (Fitch) oder einer jeweiligen Nachfolgesellschaft (jeweils eine "**Rating Agentur**") verfügen und dieses Rating von mindestens zwei Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, von einer Rating Agentur innerhalb von 180 Tagen nach dem Kontrollwechsel um mindestens zwei Ratingstufen abgesenkt oder das Rating zurückgezogen wird und nicht innerhalb dieser 180-Tagesperiode anschließend (im Fall einer Absenkung) durch mindestens eine dieser beiden Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, durch diese Rating Agentur wieder auf das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating angehoben oder (im Fall einer Zurückziehung) durch das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating dieser oder einer anderen Rating Agentur ersetzt wird; und
 - (iii) im Zusammenhang mit einer der o.g. Änderungen die betreffenden Rating Agenturen öffentlich bekannt gemacht oder gegenüber der Emittentin schriftlich bestätigt haben, dass diese Änderung ganz oder teilweise auf den Kontrollwechsel zurückzuführen ist.
- (b) Wenn ein Rückzahlungsereignis eintritt, hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner

Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) zu verlangen. Diese Option ist wie nachstehend beschrieben auszuüben.

- (c) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin innerhalb von 21 Tagen nach Ablauf der in (a)(ii) genannten 180 Tage-Frist den Gläubigern Mitteilung vom Rückzahlungsereignis gemäß § 12 machen (die "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 Absatz (3) genannten Option angegeben sind.
- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 Absatz (3) muss der Gläubiger seine Schuldverschreibung(en) an einem Zahltag innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle erhältlich ist (die "**Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels**"). Die Zahlstelle, der die Schuldverschreibung(en) und die Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels übermittelt werden, wird dem Gläubiger eine nichtübertragbare Quittung für die Schuldverschreibung ausstellen. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der "**Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels**") zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibung(en) erfolgt entweder am Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels auf ein Bankkonto des Gläubigers, falls der Gläubiger ein solches Konto in der Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ordnungsgemäß bezeichnet hat, bzw. in anderen Fällen am oder nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels gegen Vorlage und Aushändigung der Quittung bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ist unwiderruflich.
- (e) Falls sich die von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch verwendeten Rating Kategorien gegenüber denen, die in Absatz (a)(ii) angegeben wurde, ändern sollten, wird die Emittentin diejenigen Rating Kategorien von Moody's, Standard & Poor's bzw. Fitch bestimmen, die den früheren Rating Kategorien von Moody's, Standard & Poor's bzw. Fitch möglichst nahe kommen; (a)(ii) ist dann entsprechend auszulegen.
- (f) Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz (3) zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

[(4)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des Absatzes (2) dieses § 5 und des § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6
DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE, DIE BERECHNUNGSSTELLE

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent und Zahlstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

[Falls der Fiscal Agent als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: Der Fiscal Agent handelt auch als Berechnungsstelle.]

[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht der Fiscal Agent ist, einfügen: Die Berechnungsstelle und ihre anfängliche Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten, **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,] [und] [(ii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) auf Grund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und **[(iii)]** eine Berechnungsstelle. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

- (1) *Quellensteuern.* Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von oder wegen irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder regierungsseitigen Gebühren gleich welcher Art, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**"), zu zahlen, es sei denn, dies ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, um die Zahlung von Zinsen und Kapital zum jeweiligen vollen Nennbetrag an die

Gläubiger sicherzustellen. Die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag sind keine Quellensteuern im obengenannten Sinne.

Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Quellensteuern nicht verpflichtet,

- (a) die auf andere Weise als durch Abzug an der Quelle oder Einbehalt an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind; oder
- (b) denen der Gläubiger aus irgendeinem anderen Grund als allein der bloßen Tatsache, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen oder Empfänger von Kapital oder Zinsen aus den Schuldverschreibungen ist, unterliegt, und zwar insbesondere wenn der Gläubiger auf Grund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt, oder wenn der Gläubiger für die Zwecke der betreffenden Steuergesetze als gebietsansässige natürliche oder juristische Person in einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union angesehen wird; oder
- (c) auf Grund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Ungeachtet hierin enthaltener anders lautender Bestimmungen darf die Emittentin Beträge, wie von den Regeln der Abschnitte 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (oder geänderten oder nachfolgenden Vorschriften) verlangt, auf Grund von zwischenstaatlichen Verträgen oder Durchführungsvorschriften, die von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Vorschriften verabschiedet wurden, oder gemäß eines Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, als Folge dessen, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein Intermediär, der kein Erfüllungsgehilfe der Emittentin ist, nicht berechtigt ist, Zahlungen ohne FATCA Einbehalt zu erhalten, einbehalten oder abziehen ("**FATCA Einbehalt**"). Die Emittentin hat keine Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen oder zu einer anderweitigen Entschädigung eines Gläubigers für solche FATCA Einbehalte, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogen oder einbehalten werden.

- (2) *Sitzverlegung der Emittentin.* Im Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land oder Territorium oder Hoheitsgebiet gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland fortan auf dieses andere Land, Territorium oder Hoheitsgebiet bezogen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin mit der Zahlung von Zinsen, Kapital oder etwaigen gemäß § 7 Absatz (1) zusätzlich geschuldeten Beträgen für die Schuldverschreibungen länger als 30 Tage im Verzug ist; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt, und diese Unterlassung 45 Tage nach Eingang einer schriftlichen Nachricht eines Gläubigers an den Fiscal Agent fort dauert; oder
- (c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eine oder mehrere Zahlungsverpflichtungen in einer Gesamtsumme von mindestens Euro 50.000.000,-, die sich aus anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für Kapitalmarktverbindlichkeiten ergibt, nicht erfüllt, und die Nichterfüllung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber von einem Gläubiger eine Benachrichtigung erhalten hat, oder eine solche Zahlungsverpflichtung auf Grund einer Nichterfüllung von Verpflichtungen der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig wird, oder eine für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährte Sicherheit durchgesetzt wird; oder
- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder erklärt, dass sie nicht in der Lage ist, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen; oder
- (e) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht binnen 60 Tagen nach Einleitung aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt; oder
- (f) die Emittentin (i) ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder dies durch offizielle Handlung ihres Vorstandes androht, (ii) ein Beschluss getroffen wird oder eine Anordnung eines zuständigen Gerichts ergeht, die auf die Auflösung oder Liquidation der Emittentin gerichtet sind, oder (iii) in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht jeweils im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls alle hier aufgeführten Kündigungsgründe geheilt sind, bevor dem Fiscal Agent eine solche Benachrichtigung zugegangen ist.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist jede Gesellschaft, an der die Emittentin oder ihre Rechtsnachfolgerin unmittelbar oder mittelbar mit mehr als 50 % beteiligt ist, soweit die Gesellschaft nach ihrem letzten testierten Jahresabschluss einen Umsatz von mindestens 1,0 Mrd. Euro erzielt hat.

- (2) *Bekanntmachung.* Die Fälligstellung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger dem Fiscal Agent einen, den Fiscal Agent bei angemessenen Anforderungen zufriedenstellenden, Eigentumsnachweis und eine schriftliche Kündigungserklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet, in der der Gesamtnennbetrag der fällig gestellten Schuldverschreibungen angegeben ist.
- (3) *Quorum.* Für den Fall, dass ein in Unterabschnitt (c) oder (f) des vorstehenden Absatzes (1) beschriebenes Ereignis eintritt, wird jede Erklärung, die Schuldverschreibungen fällig stellt, erst dann wirksam, wenn der Fiscal Agent solche Erklärungen von Gläubigern erhalten hat, die mindestens ein Zehntel des Gesamtnennbetrages oder, sofern zu diesem Zeitpunkt ein geringerer Betrag als der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen aussteht, des dann ausstehenden Kapitalbetrages der Schuldverschreibungen halten, es sei denn, dass zu der Zeit, in der die Erklärung zugeht, irgendein anderes der in Absatz (1)(a), (b), (d) oder (e)

beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, das die Gläubiger zur Fälligkeitstellung berechtigt.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [die ***[Namen der unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaft einfügen]***] [oder] [eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Emittentin] als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die **"Nachfolgeschuldnerin"**) einzusetzen, sofern:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin rechtlich in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an den Fiscal Agent übertragen können;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen übernimmt;
- (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
- (d) ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei nach dem Recht, dem die Nachfolgeschuldnerin unterliegt, bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

[(a)] [Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig zu kündigen, einfügen: in § 5 Absatz (3) gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die bisherige Emittentin und nicht auf die Nachfolgeschuldnerin, solange die bisherige Emittentin die Muttergesellschaft der Nachfolgeschuldnerin ist.

Sollte die Nachfolgeschuldnerin aus dem Konzernverbund mit der bisherigen Emittentin ausgeschieden sein, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin. Sofern die Nachfolgeschuldnerin Teil einer Gruppe, jedoch nicht die Obergesellschaft dieser Gruppe ist, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Obergesellschaft dieser Gruppe;]

[(b)] in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

[(c)] in § 9 Absatz (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) sowie das Recht jedes Gläubigers, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls die Garantie ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Emissionsbedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF, ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden. Die Emittentin wird die Börse(n), soweit zutreffend, an der (denen) die entwerteten Schuldverschreibungen notiert sind, über diese Entwertung informieren.

§ 12

MITTEILUNGEN

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen,
die an der
Luxemburger
Börse notiert
werden,
einfügen:

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange Schuldverschreibungen an der *official list* der Luxemburger Börse notiert und zum Handel an der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- (1) Die Emittentin ist berechtigt, Mitteilungen die Schuldverschreibungen betreffend an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu übermitteln. Jede derartige

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen,

die an keiner
Börse notiert
sind,
einfügen:

Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

- [(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an den Fiscal Agent geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearingsystem in der vom Fiscal Agent und dem Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13

ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

- (1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Emissionsbedingungen vereinbaren, wenn die Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Gläubiger durch Beschlüsse der in Absatz (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG genannten Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Gläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich § 13 Absatz (4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13 Absatz (3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG gilt. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung unter der in der Einberufung angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in

Textform und die Vorlage einer Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.

- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* [Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 Absatz (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

[Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar: Der gemeinsame Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") ist [Name einfügen]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.]

- (6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.
- (7) *Änderung von Garantien.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für jede Garantie im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

§ 14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Essen.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einer solchen

Rechtsstreitigkeit erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

§ 15 SPRACHE

Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der thyssenkrupp AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]**¹¹) (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Anfang an durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[(3) *Vorläufige Globalurkunde-Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**" und zusammen die "**Globalurkunden**") werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Der Austausch darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U. S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (4) definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearingsystem.* Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** folgendes: **[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]**

¹¹ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

[Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien] sowie jeder Funktionsnachfolger.

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2

STATUS, NEGATIVERKLÄRUNG

- (1) *Status*. Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht dinglich besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang untereinander sowie im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.
- (2) *Negativerklärung*. Die Emittentin verpflichtet sich, während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen, jedoch nicht länger als bis zu dem Tag, an dem die Zahlung der letzten Beträge für Zinsen, Kapital und etwaiger Zusatzbeträge an den Fiscal Agent geleistet worden ist, zukünftig keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) einschließlich übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen durch Verpfändung, Abtretung, Übertragung, Hypothekenbestellung oder sonstiger dinglicher Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten der Emittentin nach dem Recht jedweder Rechtsordnung zu sichern, sofern eine solche Sicherheit nicht gleichzeitig, anteilig und gleichrangig den Gläubigern eingeräumt oder ihnen nicht eine andere, nach Auffassung eines angesehenen, unabhängigen Sachverständigen mindestens gleichwertige Sicherheit gewährt wird, es sei denn, dass eine solche Besicherung gesetzlich zwingend oder behördlich im Einzelfall oder generell vorgeschrieben ist.
- (3) "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bedeutet für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen jede Verpflichtung zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus (i) Emissionen von Schuldverschreibungen oder ähnlichen Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse, im Freiverkehr oder einem anderen Wertpapiermarkt notiert, eingeführt oder gehandelt werden oder notiert, eingeführt oder gehandelt werden sollen oder können oder (ii) Schuldscheindarlehen.

Eine nach diesem § 2 Absatz (2) zu leistende Sicherheit kann zugunsten eines Treuhänders der Gläubiger bestellt werden.

§ 3

ZINSEN

- (1) *Keine periodischen Zinszahlungen*. Es erfolgen während der Laufzeit keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.
- (2) *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem Zeitpunkt, an dem Kapital und Zinsen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.⁽¹²⁾
- (3) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

¹² Der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB).

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Note Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass Im Fall einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).] **[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.
- (3) (a) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(b) *Kein Verzug.* Die Emittentin gerät mit ihrer Zahlungspflicht nicht in Verzug, wenn sie den unter diesen Emissionsbedingungen geschuldeten Betrag **[im Fall von CBF einfügen:** dem Clearingsystem vollständig zur Abbuchung bereitstellt] **[im Fall der ICSDs einfügen:** an das Clearingsystem zahlt], das Clearingsystem jedoch aus Gründen, die nicht von der Emittentin zu vertreten sind, den geschuldeten Betrag nicht vollständig **[im Fall von CBF einfügen:** abrufen] **[im Fall der ICSDs einfügen:** annimmt]. Entsprechend ist eine Kündigung der Schuldverschreibungen nach § 9 Absatz (1)(a) insoweit nicht möglich.
- (4) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).
- (5) *Zahltag.* Sofern der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag fällt, der kein Zahltag ist, so wird der Tag der Fälligkeit für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, der ein Zahltag

ist. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund dieser Verschiebung zu verlangen.

"Zahltag" bezeichnet jeden Tag, der ein Geschäftstag ist.

"Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und **[bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren angeben] geöffnet sind und Zahlungen abwickeln] [bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen: alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") geöffnet sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten]**.

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Essen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften verpflichtet werden (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), irgendwelche in § 7 Absatz (1) genannten zusätzlichen Beträge bei Fälligkeit oder im Fall des Kauf oder Tauschs einer Schuldverschreibung zu zahlen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen von der Emittentin zur Verfügung stehenden, im Ermessen der Emittentin angemessenen Maßnahmen vermieden werden kann, so ist die Emittentin berechtigt, die umlaufenden Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise, mit einer Frist von wenigstens 30 und höchstens 60 Tagen zum 1. Tag eines jeden Kalendermonats während der Laufzeit der Anleihe vorzeitig zu kündigen, und zwar zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen. Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) darf jedoch nicht zu einem Termin erfolgen, der dem Tag, an welchem die Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften erstmals auf diese Anleihe anwendbar wird, mehr als einen Monat vorangeht.

Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) erfolgt durch unwiderrufliche Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 12 und muss den Rückzahlungstag sowie in zusammengefasster Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht

begründen. Vor einer solchen Bekanntmachung muss die Emittentin eine von der gesetzlich erforderlichen Zahl von Unterschriftsberechtigten unterschriebene Bescheinigung darüber, dass es der Emittentin nicht durch nach ihrem Ermessen angemessene Maßnahmen möglich ist, die Verpflichtung gemäß diesem Absatz (2) zu vermeiden, dem Fiscal Agent zuschicken. Weiterhin muss die Emittentin dem Fiscal Agent vor der Bekanntmachung ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei zusenden, aus dem sich ergibt, dass die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 7 Absatz (1) verpflichtet ist.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des/der Wahl-Rückzahlungszeitraums/-zeiträume (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachfolgend angegeben, zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungszeitraum/-zeiträume
(Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge
(Call)

[Wahl-Rückzahlungszeitraum einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge
einfügen]

[
]

[
]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (4) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekannt zu geben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt.]

[[4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachfolgend angegeben, zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) [Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____ _____]	[_____ _____]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am 30. Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und] [.] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF einfügen:]** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[[5)] *Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kontrollwechsels.*

- (a) Ein Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn:
- (i) eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (I) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (II) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen, (jeweils ein "**Kontrollwechsel**"); und
 - (ii) die Schuldverschreibungen oder die Emittentin bei Eintritt des Kontrollwechsels über ein im Auftrag der Emittentin erteiltes Rating von Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Standard & Poor's), Fitch Ratings Ltd. (Fitch) oder einer jeweiligen Nachfolgegesellschaft (jeweils eine "**Rating Agentur**") verfügen und dieses Rating von mindestens zwei Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, von einer Rating Agentur innerhalb von 180 Tagen

nach dem Kontrollwechsel um mindestens zwei Ratingstufen abgesenkt oder das Rating zurückgezogen wird und nicht innerhalb dieser 180-Tagesperiode anschließend (im Fall einer Absenkung) durch mindestens eine dieser beiden Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, durch diese Rating Agentur wieder auf das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating angehoben oder (im Fall einer Zurückziehung) durch das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating dieser oder einer anderen Rating Agentur ersetzt wird; und

- (iii) im Zusammenhang mit einer der o.g. Änderungen die betreffenden Rating Agenturen öffentlich bekannt gemacht oder gegenüber der Emittentin schriftlich bestätigt haben, dass diese Änderung ganz oder teilweise auf den Kontrollwechsel zurückzuführen ist.
- (b) Wenn ein Rückzahlungsereignis eintritt, hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum [Nennbetrag zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich)] [vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] zu verlangen. Diese Option ist wie nachstehend beschrieben auszuüben.
- (c) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin innerhalb von 21 Tagen nach Ablauf der in (a)(ii) genannten 180 Tage-Frist den Gläubigern Mitteilung vom Rückzahlungsereignis gemäß § 12 machen (die "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 [Absatz (5)] genannten Option angegeben sind.
- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 [Absatz (5)] muss der Gläubiger seine Schuldverschreibung(en) an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle erhältlich ist (die "**Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels**"). Die Zahlstelle, der die Schuldverschreibung(en) und die Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels übermittelt werden, wird dem Gläubiger eine nichtübertragbare Quittung für die Schuldverschreibung ausstellen. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der "**Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels**") zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibung(en) erfolgt entweder am Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels auf ein Bankkonto des Gläubigers, falls der Gläubiger ein solches Konto in der Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ordnungsgemäß bezeichnet hat, bzw. in anderen Fällen am oder nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels gegen Vorlage und Aushändigung der Quittung bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ist unwiderruflich.
- (e) Falls sich die von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch verwendeten Rating Kategorien gegenüber denen, die in Absatz (a)(ii) angegeben wurde, ändern sollten, wird die Emittentin diejenigen Rating Kategorien von Moody's, Standard & Poor's bzw. Fitch bestimmen, die den früheren Rating Kategorien von Moody's, Standard & Poor's bzw. Fitch möglichst nahe kommen; (a)(ii) ist dann entsprechend auszulegen.

- (f) Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 [Absatz (5)] zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum [Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) etwaiger aufgelaufener Zinsen][vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] zurück zu zahlen.]

[[6]] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

Für die Zwecke des Absatzes (2) [und] [,] [(3)] [und] [,] [(4)] [und] [(5)] dieses § 5 und des § 9, berechnet sich der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung wie folgt:

(a) Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

(i) [Referenzpreis einfügen] (der "Referenzpreis"), und

(ii) dem Produkt aus [Emissionsrendite in Prozent einfügen] (die "Emissionsrendite") und dem Referenzpreis ab dem [Tag der Begebung einfügen] (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, wobei die Emissionsrendite jährlich kapitalisiert wird.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

(b) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird er wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (a)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

§ 6

DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle lautet wie folgt:

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten, [im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,][und] [(ii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) auf Grund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

- (1) *Quellensteuern.* Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von oder wegen irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder regierungsseitigen Gebühren gleich welcher Art, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**"), zu zahlen, es sei denn, dies ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, um die Zahlung von Zinsen und Kapital zum jeweiligen vollen Nennbetrag an die Gläubiger sicherzustellen. Die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag sind keine Quellensteuern im obengenannten Sinne.

Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Quellensteuern nicht verpflichtet,

- (a) die auf andere Weise als durch Abzug an der Quelle oder Einbehalt an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind; oder
- (b) denen der Gläubiger aus irgendeinem anderen Grund als allein der bloßen Tatsache, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen oder Empfänger von Kapital oder Zinsen aus den Schuldverschreibungen ist, unterliegt, und zwar insbesondere wenn der Gläubiger auf Grund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt, oder wenn der Gläubiger für die Zwecke der betreffenden Steuergesetze als gebietsansässige natürliche oder juristische Person in einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union angesehen wird; oder
- (c) auf Grund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Ungeachtet hierin enthaltener anders lautender Bestimmungen darf die Emittentin Beträge, wie von den Regeln der Abschnitte 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (oder geänderten oder nachfolgenden Vorschriften) verlangt, auf Grund von zwischenstaatlichen Verträgen oder Durchführungsvorschriften, die von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Vorschriften verabschiedet wurden, oder gemäß eines Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, als Folge dessen, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein Intermediär, der kein Erfüllungsgehilfe der Emittentin ist, nicht berechtigt ist, Zahlungen ohne FATCA Einbehalt zu erhalten, einbehalten oder abziehen ("**FATCA Einbehalt**"). Die Emittentin hat keine Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen oder zu einer anderweitigen Entschädigung eines Gläubigers für solche FATCA Einbehalte, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogen oder einbehalten werden.

- (2) *Sitzverlegung der Emittentin.* Im Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land oder Territorium oder Hoheitsgebiet gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland fortan auf dieses andere Land, Territorium oder Hoheitsgebiet bezogen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls:
- (a) die Emittentin mit der Zahlung von Zinsen, Kapital oder etwaigen gemäß § 7 Absatz (1) zusätzlich geschuldeten Beträgen für die Schuldverschreibungen länger als 30 Tage im Verzug ist; oder
 - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt, und diese Unterlassung 45 Tage nach Eingang einer schriftlichen Nachricht eines Gläubigers an den Fiscal Agent fort dauert; oder
 - (c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eine oder mehrere Zahlungsverpflichtungen in einer Gesamtsumme von mindestens Euro 50.000.000,-, die sich aus anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für Kapitalmarktverbindlichkeiten ergibt, nicht erfüllt, und die Nichterfüllung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber von einem Gläubiger eine Benachrichtigung erhalten hat, oder eine solche Zahlungsverpflichtung auf Grund einer Nichterfüllung von Verpflichtungen der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig wird, oder eine für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährte Sicherheit durchgesetzt wird; oder
 - (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder erklärt, dass sie nicht in der Lage ist, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen; oder
 - (e) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht binnen 60 Tagen nach Einleitung aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt; oder
 - (f) die Emittentin (i) ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder dies durch offizielle Handlung ihres Vorstandes androht, (ii) ein Beschluss getroffen wird oder eine Anordnung eines zuständigen Gerichts ergeht, die auf die Auflösung oder Liquidation der Emittentin gerichtet sind, oder (iii) in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht jeweils im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls alle hier aufgeführten Kündigungsgründe geheilt sind, bevor dem Fiscal Agent eine solche Benachrichtigung zugegangen ist.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist jede Gesellschaft, an der die Emittentin oder ihre Rechtsnachfolgerin unmittelbar oder mittelbar mit mehr als 50 % beteiligt ist, soweit die Gesellschaft nach ihrem letzten testierten Jahresabschluss einen Umsatz von mindestens 1,0 Mrd. Euro erzielt hat.

- (2) *Bekanntmachung.* Die Fälligstellung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger dem Fiscal Agent einen, den Fiscal Agent bei angemessenen Anforderungen zufriedenstellenden, Eigentumsnachweis und eine schriftliche Kündigungserklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet, in der der Gesamtnennbetrag der fällig gestellten Schuldverschreibungen angegeben ist.
- (3) *Quorum.* Für den Fall, dass ein in Unterabschnitt (c) oder (f) des vorstehenden Absatzes (1) beschriebenes Ereignis eintritt, wird jede Erklärung, die Schuldverschreibungen fällig stellt, erst dann wirksam, wenn der Fiscal Agent solche Erklärungen von Gläubigern erhalten hat, die mindestens ein Zehntel des Gesamtnennbetrages oder, sofern zu diesem Zeitpunkt ein geringerer Betrag als der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen aussteht, des dann ausstehenden

Kapitalbetrages der Schuldverschreibungen halten, es sei denn, dass zu der Zeit, in der die Erklärung zugeht, irgendein anderes der in Absatz (1)(a), (b), (d) oder (e) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, das die Gläubiger zur Fälligestellung berechtigt.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [die **[Namen der unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaft einfügen]**] [oder] [eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Emittentin] als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die "**Nachfolgeschuldnerin**") einzusetzen, sofern:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin rechtlich in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an den Fiscal Agent übertragen können;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen übernimmt;
- (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
- (d) ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei nach dem Recht, dem die Nachfolgeschuldnerin unterliegt, bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

[(a)] [Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig zu kündigen, einfügen: in § 5 Absatz (5) gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die bisherige Emittentin und nicht auf die Nachfolgeschuldnerin, solange die bisherige Emittentin die Muttergesellschaft der Nachfolgeschuldnerin ist.

Sollte die Nachfolgeschuldnerin aus dem Konzernverbund mit der bisherigen Emittentin ausgeschieden sein, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin. Sofern die Nachfolgeschuldnerin Teil einer Gruppe, jedoch nicht die Obergesellschaft dieser Gruppe ist, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Obergesellschaft dieser Gruppe;]

[(b)] in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

[(c)] in § 9 Absatz (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garant als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) sowie das Recht jedes Gläubigers, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber

ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls die Garantie ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Emissionsbedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF, ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden. Die Emittentin wird die Börse(n), soweit zutreffend, an der (denen) die entwerteten Schuldverschreibungen notiert sind, über diese Entwertung informieren.

§ 12

MITTEILUNGEN

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen,
die an der
Luxemburger
Börse notiert
werden,
einfügen:

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange Schuldverschreibungen an der official list der Luxemburger Börse notiert und zum Handel an der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen,
die an keiner
Börse notiert
sind,
einfügen:

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, Mitteilungen die Schuldverschreibungen betreffend an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

- [(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an den Fiscal Agent geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearingsystem in der vom Fiscal Agent und dem Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13

ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

- (1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Emissionsbedingungen vereinbaren, wenn die Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Gläubiger durch Beschlüsse der in Absatz (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG genannten Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Gläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich § 13 Absatz (4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13 Absatz (3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG gilt. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung unter der in der Einberufung angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage einer Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* **[Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die

Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 Absatz (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

[Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar: Der gemeinsame Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") ist [Name einfügen]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.]

- (6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.
- (7) *Änderung von Garantien.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für jede Garantie im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Essen.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einer solchen Rechtsstreitigkeit erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

**§ 15
SPRACHE**

Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[EEA MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[Consider any negative target market]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.][●]

[EEA MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, "MiFID II"), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. **[Negativen Zielmarkt berücksichtigen]** Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; jedoch ist ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.][●]

[UK MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS"), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[Consider any negative target market]** . Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.][●]

[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien im Sinne des FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS") und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 Teil des nationalen Rechts ist ("UK MiFIR"), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. **[Negativen Zielmarkt berücksichtigen]** Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; jedoch ist ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Product Governance Rules") unterliegt, dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.][●]

[EEA MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate [including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]. **[Consider any negative target market]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market

assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable].][●]

[EEA MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, "MiFID II"), umfasst; [und] (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. **[Negativen Zielmarkt berücksichtigen]** Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle [nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.][●]

[UK MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is retail clients, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"), and eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS") and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA ("UK MiFIR"); **EITHER** [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]] **OR** [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[, and] portfolio management[, and] non-advised sales][and pure execution services]], subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable]]. **[Consider any negative target market.]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer[s/s'] target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable].][●]

[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen Kleinanleger, im Sinne von von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 ("EUWA") Teil des nationalen Rechts ist und geeignete Gegenparteien im Sinne des FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS") und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EUWA Teil des nationalen Rechts ist ("UK MiFIR"), umfasst; **Entweder** [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]] **Oder** [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind – Anlageberatung[, und] Portfolio-Management[, und] Verkäufe ohne Beratung][und reine Ausführungsdienstleistungen]][nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter COBS im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]]. **[Negativen Zielmarkt berücksichtigen]** Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Product Governance Rules") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle [nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter COBS im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.][●]

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU as amended or superseded (the "Insurance Distribution Directive"), where that customer

would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended or superseded (the "**Prospectus Regulation**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 as amended or superseded (the "**PRIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EW**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 11 MiFID II; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Prospektverordnung**"). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**PRIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.](¹³)

[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended or superseded ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended or superseded (the "**Prospectus Regulation**") as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA]. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as amended or superseded as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IN UK – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("**UK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern in UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts ist; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Regelungen des Financial Services and Markets Act 2000, in seiner jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**FSMA**") und aller Vorschriften und Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 gilt; welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Prospektverordnung**"), welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "**UK PRIIPs-Verordnung**"), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger in UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger in UK nach der UK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.](¹⁴)

¹³ Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area and UK" as "Not Applicable".

Legende einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum und UK" für "Nicht anwendbar" erklären.

¹⁴ Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the UK" as "Not Applicable".

Legende einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger in UK" für "Nicht anwendbar" erklären.

[Date]
[Datum]

Final Terms
Endgültige Bedingungen
thyssenkrupp AG

[Title of relevant Series of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]

issued pursuant to the
begeben auf Grund des

€ 10,000,000,000
Debt Issuance Programme

of
der

thyssenkrupp AG

Legal Entity Identifier (LEI): 549300UDG16DOYUPR330

dated 22 January 2021
vom 22. Januar 2021

Issue Date: []⁽¹⁵⁾
Tag der Begebung: []⁽¹⁵⁾

Series No.: [] [Tranche No.: []]
Serien Nr.: [] [Tranchen Nr.: []]

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended or superseded (the "**Prospectus Regulation**"), and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 22 January 2021 (the "**Prospectus**") [and the supplement[s] dated [•]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of thyssenkrupp AG (www.thyssenkrupp.com) and copies may be obtained from thyssenkrupp AG. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.]⁽¹⁶⁾

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Prospektverordnung**") abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 22. Januar 2021 über das Programm (der "**Prospekt**") [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] dazu vom [] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der thyssenkrupp AG (www.thyssenkrupp.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei thyssenkrupp AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge dazu zusammengefasst werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]⁽¹⁶⁾

[Singapore Securities and Futures Act Product Classification – Solely for the purposes of its obligations pursuant to sections 309B(1)(a) and 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**"), the Issuer has determined, and hereby notifies all relevant persons (as defined in Section 309A of the SFA) that the Notes are ["prescribed capital markets products"] [capital markets products other than "prescribed capital markets products"] (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018).

Produktklassifizierung nach dem Wertpapier- und Futures-Gesetz von Singapur (*Singapore Securities and Futures Act*) – Nur für Zwecke ihrer Verpflichtungen nach den Abschnitten 309B (1)(a) und 309B (1)(c) des Wertpapier- und Futures-Gesetzes (Kapitel 289) von Singapur (*Securities and Futures Act (Chapter 289) of*

¹⁵ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date. Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

¹⁶ Only applicable in case of specified denomination of less than EUR 100,000. Nur anwendbar falls der festgelegte Nennbetrag geringer als EUR 100.000 ist.

Singapore) in der jeweils gültigen Fassung ("**SFA**") hat die Emittentin festgelegt, und benachrichtigt hiermit allen relevanten Personen (wie in Abschnitt 309A des SFA bezeichnet), dass es sich bei den Schuldverschreibungen [um "bestimmte Kapitalmarktprodukte" ("*prescribed capital markets products*") [nicht um Kapitalmarktprodukte, die keine "bestimmten Kapitalmarktprodukte" ("*prescribed capital markets products*")]] (gemäß der Definition in den Verordnungen über Wertpapiere und Futures (Kapitalmarktprodukte) 2018 (*Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018*)) handelt.]

PART A – Terms and Conditions
TEIL A – Emissionsbedingungen

[A. In the case the options applicable to the relevant Series of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:

A. Falls die für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) und Vervollständigung der betreffenden Leerstellen bestimmt werden, einfügen:

The conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the [German] [English] language translation thereof, are as set out below.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "Bedingungen") sowie die [deutschsprachige] [englischsprachige] Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.

[in the case of Fixed Rate Notes rates replicate here relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier betreffende Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Floating Rate Notes replicate here relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier betreffende Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in case of Zero Coupon Notes replicate here relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen hier betreffende Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[B. In the case the options applicable to the relevant Series of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, insert:

B. Falls die für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part A. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of terms and conditions that apply to [Fixed Rate Notes] [Floating Rate Notes] [Zero-Coupon Notes] (the "Terms and Conditions") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf [Schuldverschreibungen] [mit fester Verzinsung] [mit variabler Verzinsung] [Nullkupon-Schuldverschreibungen] Anwendung findet (die "Emissionsbedingungen"), zu lesen, die der als [Option I] [Option II] [Option III] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den dem Satz der Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in this part of the Final Terms to numbered articles and subparagraphs are to articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "Conditions").

*Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.]*

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination ⁽¹⁷⁾
Währung und Stückelung ⁽¹⁷⁾

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

☐ **C Rules**
C Rules

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

☐ **D Rules**
D Rules

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Clearing System
Clearingsystem

☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)
 Neue Börsenstraße 1
 60487 Frankfurt am Main

☐ Clearstream Banking S.A., Luxembourg (CBL)
 42 Avenue J.F. Kennedy
 L-1855 Luxembourg

☐ Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)
Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)
 1 Boulevard du Roi Albert II
 B-1210 Brussels

¹⁷ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000, and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

☐ **Fixed Rate Notes (Option I) ⁽¹⁸⁾**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I) ⁽¹⁸⁾

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	[] per cent. per annum [] % per annum
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[]
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i>	[]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[]
Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) <i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)</i> <i>(für die festgelegte Stückelung)</i>	[]
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen</i>	[]
Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)</i> <i>(für jede festgelegte Stückelung)</i>	[]

☐ **Floating Rate Notes (Option II) ⁽¹⁸⁾**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II) ⁽¹⁸⁾

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[]
Specified Interest Payment Dates <i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[]

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

- ☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention
- ☐ FRN Convention (specify period(s))
FRN-Konvention (Zeitraum angeben) [] [months/other – specify]
[] [Monate/andere – angeben]
- ☐ Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention

¹⁸ If not applicable, the following items may be deleted.
Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

Business Day
Geschäftstag

☐ TARGET
TARGET

☐ Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

- ☐ [insert applicable number of months]-month EURIBOR
☐ [entsprechende Anzahl von Monaten einfügen]-Monats EURIBOR
☐ [insert applicable number of months]-month LIBOR
☐ [entsprechende Anzahl von Monaten einfügen]-Monats LIBOR

Interest Determination Date [first] [second] [TARGET] [London] Business Day prior to the
commencement of the relevant Interest Period
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [TARGET] [Londoner] Geschäftstag vor Beginn der
jeweiligen Zinsperiode

Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum

Benchmark Event prior to the [Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day
commencement of the first Interest preceding the Interest Determination Date on which such Original
Period (§ 3(3)(b)) Benchmark Rate was displayed] [●] per cent. per annum
Benchmark-Ereignis vor Beginn der [Ursprünglicher Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem
ersten Zinsperiode (§ 3(3)(b)) letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser
Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde] [●] % per annum

☐ plus
plus

☐ minus
minus

☐ Zero Coupon Notes (Option III)
Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option III)

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Amortization Yield []
Emissionsrendite []

Day Count Fraction ⁽¹⁹⁾
Zinstagequotient ⁽¹⁹⁾

☐ Actual/Actual (ICMA)

☐ annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)

☐ annual interest payments (including the case of short or long coupons)

☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)

☐ calculation period is longer than one reference period (long coupon)

☐ reference period

Deemed Interest Payment Date []

Fiktiver Zinszahlungstag

¹⁹ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☐ 30/360 or 360/360 (Note Basis)
- ☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

- ☐ Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante Finanzzentren (alle angeben)
- ☐ TARGET
TARGET

[]

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date
Fälligkeitstag

[]

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

[Yes/No]
[Ja/Nein]

Specified Call Redemption Period(s)
Festgelegte(r) Wahl-Rückzahlungszeitraum(räume) (Call)

[]

Call Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

[]

Early Redemption at the Option of a Holder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

[Yes/No]
[Ja/Nein]

Put Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)

[]

Put Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

[]

Early Redemption in case of a Change of Control
Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kontrollwechsels

[Yes/No]
[Ja/Nein]

- ☐ Principal amount
Nennbetrag
- ☐ Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

Addition of accrued interest
Aufzinsung

Reference Price
Referenzpreis

[]

Amortization Yield
Emissionsrendite

[]

AGENTS (§ 6)

Calculation Agent
Berechnungsstelle

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

☐ Fiscal Agent

☐ Other (specify)
Sonstige (angeben)

[]

SUBSTITUTION (§ 10) *ERSETZUNG (§ 10)*

☐ Substitution by any direct or indirect subsidiary of the Issuer
Ersetzung durch eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Emittentin

☐ Name (specify)
Name (angeben)

[]

NOTICES (§ 12) *MITTEILUNGEN (§ 12)*

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*)
Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)

☐ Clearing System
Clearingsystem

AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 13) *ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 13)*

☐ Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Bedingungen

☐ Appointment of a Holders' Representative in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

[]
[]

Language of Conditions (§[15]) ⁽²⁰⁾
Sprache der Bedingungen (§[15]) ⁽²⁰⁾

- ☐ German only
ausschließlich Deutsch
- ☐ English only
ausschließlich Englisch
- ☐ English and German (English binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- ☐ German and English (German binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

²⁰ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to retail investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to retail investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of thyssenkrupp AG.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer gesetzlicher Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, bei Schuldverschreibungen, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an Kleinanleger in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, die deutsche Sprache maßgeblich sein wird. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an Kleinanleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der thyssenkrupp AG erhältlich sein.

Part B.: ADDITIONAL INFORMATION ⁽²¹⁾
Teil B.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ⁽²¹⁾

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- ☐ So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from or creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer or its affiliates in the ordinary course of business.
Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von, Kreditnehmer der oder Kreditgeber der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen.

- ☐ Other interest (specify) [Specify details]
Andere Interessen (angeben) [Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds ⁽²²⁾ [Specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge ⁽²²⁾ [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds ⁽²³⁾ []
Geschätzter Nettobetrag der Erlöse ⁽²³⁾ []

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission []

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area ⁽²⁴⁾ [Applicable]
Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ⁽²⁴⁾ [Not applicable]
[Anwendbar]
[Nicht anwendbar]
Prohibition of Sales to Retail Investors in the UK ⁽²⁵⁾ [Applicable]
[Not applicable]

²¹ There is no obligation to complete Part B. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.
Es besteht keine Verpflichtung, Teil B. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

²² See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the thyssenkrupp Group include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der thyssenkrupp-Gruppe bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

²³ If proceeds are intended for more than one principal use will need to split up and present in order of priority.
Sofern die Erträge für verschiedene wichtige Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

²⁴ If the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared in the EEA, "Applicable" should be specified.
Wenn die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte sind, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen können und kein KID im EWR vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.

²⁵ If the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared in the UK, "Applicable" should be specified.
Wenn die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte sind, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen können und kein KID im UK vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.

Verkaufsverbot an Kleinanleger im UK ⁽²⁵⁾

[Anwendbar]
[Nicht anwendbar]

Eurosystem eligibility ⁽²⁶⁾
EZB-Fähigkeit ⁽²⁶⁾

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

[Yes][No]
[Ja][Nein]

B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code
Common Code

[]

ISIN Code
ISIN Code

[]

German Securities Code
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

[]

Financial Instrument Short Name (FISN)
Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)

[Not applicable] []
[Nicht anwendbar]

Classification of Financial Instrument Code (CFI)
Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code)

[Not applicable] []
[Nicht anwendbar]

Any other securities number
Sonstige Wertpapierkennnummer

[]

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility ⁽²⁷⁾
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität ⁽²⁷⁾

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from

Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]

Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter

Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates

[Not applicable]
[Please see § 3 of the Conditions]

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen

[Nicht anwendbar]
[Siehe § 3 der Bedingungen]

Yield ⁽²⁸⁾
Rendite ⁽²⁸⁾

[]
[]

²⁶ Select "Yes" if the Notes are to be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.
"Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen von Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main gehalten werden sollen.

²⁷ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

²⁸ Only applicable for Fixed Rate Notes.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where investors may have free access to the contracts relating to these forms of representation⁽²⁹⁾

[Not applicable] [Specify details]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der auf die Vertretung anwendbaren Bestimmungen. Angabe der Website, auf der die Öffentlichkeit die Verträge kostenlos einsehen kann, die diese Vertretung regeln⁽²⁹⁾

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Notes will be created

Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

C. Terms and conditions of the offer⁽³⁰⁾

Bedingungen und Konditionen des Angebots⁽³⁰⁾

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer

Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions to which the offer is subject

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Total amount of the issue offered to the public/admitted to trading. If the amount is not fixed, an indication of the maximum amount of the Notes to be offered (if available) and a description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer

[Specify details]

Gesamtemissionsvolumen der öffentlich angebotenen/zum Handel zugelassenen Schuldverschreibungen. Ist das Emissionsvolumen nicht festgelegt, Angabe des maximalen Emissionsvolumens der anzubietenden Schuldverschreibungen (sofern verfügbar) und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum

[Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process

[Specify details]

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot gilt und Beschreibung des Angebotsverfahrens

[Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

[Specify details]

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

[Einzelheiten einfügen]

²⁹ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 13 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 13 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

³⁰ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) [Specify details]

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags) [Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes [Specify details]

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung [Einzelheiten einfügen]

Manner and date in which results of the offer are to be made public [Specify details]

Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebotsoffen zu legen sind [Einzelheiten einfügen]

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. [Specify details]

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte [Einzelheiten einfügen]

C.2 Various categories of potential investors ⁽³¹⁾
Verschiedene Kategorien von potentiellen Investoren ⁽³¹⁾

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

[Various categories of potential investors to which the Notes are offered:
Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden:

☐ Qualified Investors
Qualifizierte Anleger

☐ Non-qualified Investors
Nicht-qualifizierter Anleger

☐ Qualified and Non-qualified Investors
Qualifizierte und Nicht-qualifizierte Anleger

C.3 Plan of distribution and allotment ⁽³²⁾
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung ⁽³²⁾

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche [Specify details]

Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche [Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made [Specify details]

³¹ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

³² Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

[Einzelheiten einfügen]

C.4 Pricing ⁽³³⁾

Preisfeststellung ⁽³³⁾

Expected price at which the Notes will be offered
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

[Not applicable] [Issue Price] [Specify details]
[Nicht anwendbar] [Ausgabepreis] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

[Not applicable] [Specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.5 Placing and Underwriting ⁽³³⁾

Platzierung und Übernahme ⁽³³⁾

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots

[]

[]

Method of distribution

Vertriebsmethode

☐ Non-syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement

Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages

[]

Material features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

[]

Management Details including form of commitment ⁽³⁴⁾

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme ⁽³⁴⁾

Dealer / Management Group (specify)
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

[]

☐ Firm commitment
Feste Zusage

[]

☐ No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

[]

³³ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

³⁴ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Commissions ⁽³⁵⁾
Provisionen ⁽³⁵⁾

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahme provision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [None] [Specify details]
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading [Yes/No]
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme [Ja/Nein]

Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse

Date of admission []
Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading ⁽³⁶⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel ⁽³⁶⁾

All regulated markets, third country markets or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading ⁽³⁷⁾ [Yes/No]

Angabe sämtlicher geregelter Märkte, Drittlandsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind ⁽³⁷⁾ [Ja/Nein]

☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse

☐ Other stock exchanges [Specify stock exchange]
Andere Börsen [Börse einfügen]

Issue Price [] per cent.
Ausgabepreis [] %

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment [Not applicable] [Specify details]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind, um Liquidität mittels Geld- und Briefkursen [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

³⁵ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

³⁶ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

³⁷ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

zur Verfügung zu stellen, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusage

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating ⁽³⁸⁾
Rating ⁽³⁸⁾

[]

[Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**Standard & Poor's**") [Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") [Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") [relevant rating agency/agencies] [is][are] established in the European Union and [is][are] registered or [has][have] applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time ("**CRA Regulation**").

[The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under article 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]

[Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**Standard & Poor's**") [Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") [Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") [zutreffende Ratingagentur/en] [hat][haben] ihren Sitz in der Europäischen Union und [ist][sind] gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils gültigen Fassung, ("**Ratingagentur-Verordnung**") registriert oder [hat][haben] die Registrierung beantragt.

[Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]

F. Consent to use the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes - if and to the extent this is so expressed below - is entitled to use the Prospectus in [Luxembourg[,]] [the Federal Republic of Germany[,]] [The Netherlands] [and] [the Republic of Austria] for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the offer period from [] and until [], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 12(1) of the Prospectus Regulation.] [Specify names and addresses of the Dealers]

[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – wenn und soweit dies unten erklärt wird – berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in [Luxemburg[,]] [der Bundesrepublik Deutschland[,]] [den Niederlanden] [und] [der Republik Österreich] während der Angebotsfrist vom [] bis [] zu verwenden. Ein solcher späterer Weiterverkauf oder eine solche endgültige Platzierung setzt jeweils voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 12 Absatz 1 der Prospektverordnung noch gültig ist.] [Namen und Anschriften der Dealer einfügen]

³⁸ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider. Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.

**[THIRD PARTY INFORMATION
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte – keine Tatsachen unterschlagen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

thyssenkrupp AG
(as Issuer)
(als Emittentin)

THYSSENKRUPP AG AS ISSUER

Statutory Auditors

thyssenkrupp AG's independent auditor for the fiscal year 2018/2019 and 2019/2020 is PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-List-Straße 20, 45128 Essen ("PwC"). PwC audited thyssenkrupp AG's consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended 30 September 2019 ("**Consolidated Financial Statements**") and thyssenkrupp AG's consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended 30 September 2020 ("**Group Financial Statements**"), both prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union pursuant to EU Regulation No. 1606/2002 of the European Parliament and the Council concerning the use of International Accounting Standards and has issued unqualified auditors' reports on the Consolidated Financial Statements of thyssenkrupp AG for the fiscal year ended 30 September 2019 and the Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2020. PwC is a member of the German Chamber of Auditors (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference

In the audited Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2020, certain business areas were organizationally repositioned as part of a strategic alignment and are referred to as segments from the 4th quarter of this fiscal year. The Component Technology business area has been focused on the automotive business since 1 October 2019 and was renamed Automotive Technology segment. Since 1 October 2019, a new addition is System Engineering, which develops among other things production lines for the auto industry and was part of the Industrial Solutions business area up to 30 September 2019. In addition, the Bearings and Forged Technologies businesses have been removed from the Components Technology business area and form their own segment Industrial Components. The Industrial Solutions business area has been renamed Plant Technology segment. The administrative units of the former business area Corporate and the regions are presented as Corporate Headquarters. The service units and special units of the former business area Corporate have been combined with the former reporting line Consolidation and summarize the new reporting line Reconciliation. The presentation and disclosure of the corresponding prior period have been adjusted in the Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2020 in line with these changes.

In addition, in late February 2020 thyssenkrupp signed an agreement on the full sale of the Elevator Technology business area with a bidding consortium led by Advent International and Cinven. Following approval by the relevant authorities, the closing of the transaction and deconsolidation of the Elevator Technology business area took place on 31 July 2020. The Elevator Technology business area and individual units from the Corporate Headquarters were classified as discontinued operation according to IFRS 5. Figures related to the discontinued operation were presented separately in the consolidated statement of income as well as the consolidated statement of cash flows. In each case the comparative figures were adjusted accordingly. With the classification as a discontinued operation, non-current assets are no longer subject to depreciation/amortization. As a consequence of the sale at the end of July 2020, it is not necessary to report the assets and liabilities of Elevator Technology separately on the consolidated balance sheet. For further information see Section "Organizational and management structure" as well as Note 3 "Discontinued operations" and Note 24 "Segment reporting" in the audited Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2020.

Therefore, presentation of the consolidated statement of financial position, consolidated statement of income and the consolidated statement of cash flows for the financial year ended 30 September 2019 differs between the audited Consolidated Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2019 and the audited Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2020.

As part of the divestment of the Elevator Technology business on 31 July 2020 thyssenkrupp holds a reinvestment, which was part of the proceeds from the sale. The reinvestment was accounted for under special units up to the end of the fiscal year 2019/2020. For further information see Note 3 "Discontinued operations" and Note 24 "Segment reporting" in the audited Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2020.

Furthermore, in the fiscal year 2019/2020, thyssenkrupp adopted IFRS 16 "Leases" in the fiscal year beginning 1 October 2019 and has applied the modified retrospective approach in accordance with IFRS 16.C5(b), that is comparative prior-year figures do not have to be adjusted and the first-time adoption effects are recognized in retained earnings of thyssenkrupp as of 1 October 2019. For further information see Note 1 "Summary of significant accounting policies" in the audited Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2020.

Financial information as of and for fiscal years ended 30 September 2019 and 2020 presented in the Prospectus are derived from the audited Group Financial Statements 2019/2020, Company's accounting records or internal management reporting systems that reflect the strategic alignment, the classification of Elevator Technology as discontinued operation as well as the adoption of IFRS 16 as discussed above.

When figures in this Prospectus are referred to as "Full Group" this includes continuing operations and discontinued operations.

Selected Financial Information

The following table includes financial figures that are non-IFRS and non-HGB financial measures and therefore belong to the so-called alternative performance measures (APM). These APMs are presented because the management believes that they assist investors and analysts in comparing the performance and liquidity across reporting periods and may not be comparable to similarly titled measures of other companies. Neither the assumptions underlying the APMs have been audited in accordance with IFRS or any generally accepted accounting standards and should be read in connection with the explanations hereinafter.

THYSSENKRUPP IN FIGURES

		Full group ³⁹		Group – continuing operations	
		Year ended Sept. 30, 2019	Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2019	Year ended Sept. 30, 2020
Net sales	million €	41,996	35,443	34,036	28,899
EBIT	million €	272	10,475	(511)	(5,255)
EBIT margin	%	0.6	29.6	(1.5)	(18.2)
Adjusted EBIT	million €	802	(860)	(110)	(1,633)
Adjusted EBIT margin	%	1.9	(2.4)	(0.3)	(5.7)
EBT	million €	(83)	10,112	(855)	(5,593)
Net income/(loss) / Income/(loss) (net of tax)	million €	(260)	9,592	(1,110)	(5,541)
attributable to thyssenkrupp AG's shareholders	million €	(304)	9,585	(1,153)	(5,547)
Operating cash flows	million €	72	(3,326)	(664)	(4,224)
Cash flow for investments	million €	(1,443)	(2,352)	(1,210)	(2,188)
Cash flow from divestments	million €	108	14,766	101	14,783
Free cash flow	million €	(1,263)	9,088	(1,773)	8,371
Free cash flow before M&A	million €	(1,140)	(4,835)	(1,756)	(5,515)
Net financial debt (assets) (Sept. 30)	million €	3,703	(5,053)		
Total equity (Sept. 30)	million €	2,220	10,174		
Gearing (Sept. 30)	%	166.8	— ⁴⁰		
Employees (Sept. 30)		162,372	103,598		

EBIT provides information on the profitability of a unit. It contains all elements of the income statement relating to operating performance. This also includes items of financial income/expense that can be characterized as operational, including income and expense from investments where there is a long-term intention to hold the assets.

EBIT margin is the ratio of EBIT to net sales.

Adjusted EBIT is EBIT adjusted for special items, i.e. excluding disposal losses/gains, restructuring expenses, impairment charges/impairment reversals and other non-operating expenses and income. It is more suitable than EBIT for comparing operating performance over several periods.

Adjusted EBIT margin is the ratio of adjusted EBIT to net sales.

³⁹ Includes respective amounts of the discontinued operations; see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

⁴⁰ Due to the strongly positive total equity and reported net financial assets, the significance of the gearing key ratio is of no relevance.

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's EBIT and adjusted EBIT

RECONCILIATION ADJUSTED EBIT (FULL GROUP) TO EBT (CONTINUING OPERATIONS)

million€	Year ended Sept. 30, 2019	Year ended Sept. 30, 2020
Adjusted EBIT as presented in segment reporting (Full Group)	802⁴¹	(860)⁴¹
Special items	(530) ⁴¹	11,334 ⁴¹
<i>Automotive Technology</i>	(104)	(896)
<i>Industrial Components</i>	(29)	(167)
<i>Elevator Technology</i>	(116)	15,091
<i>Plant Technology</i>	(19)	(30)
<i>Marine Systems</i>	(1)	(5)
<i>Materials Services</i>	(41)	(623)
<i>Steel Europe</i>	(154)	(1,710)
<i>Corporate Headquarters</i>	(42)	(144)
<i>Reconciliation</i>	(24)	(180)
Full Group ⁴¹	(530) ⁴¹	11,334 ⁴¹
<i>Discontinued elevator operations</i>	(129)	14,957
Group continuing operations	(401)	(3,622)
EBIT as presented in segment reporting (Full Group)	272⁴¹	10,475⁴¹
+ Non-operating income/(expense) from companies accounted for using the equity method (Full Group)	0⁴¹	(6)⁴¹
+ Finance income (Full Group)	697 ⁴¹	1,208 ⁴¹
– Finance expense (Full Group)	(1,054) ⁴¹	(1,569) ⁴¹
– Items of finance income assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	(6) ⁴¹	(5) ⁴¹
+ Items of finance expense assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	9 ⁴¹	10 ⁴¹
EBT group (Full Group)	(83) ⁴¹	10,112 ⁴¹
– EBT discontinued elevator operations	(772)	(15,705)
EBT from continuing operations as presented in the statement of income	(855)	(5,593)

⁴¹ Includes respective amounts of the discontinued operations; see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's cash flow for investments, cashflow from divestments, free cash flow and free cash flow before M&A

RECONCILIATION TO FREE CASH FLOW BEFORE M&A (FULL GROUP)

million€	Year ended Sept. 30, 2019	Year ended Sept. 30, 2020
Operating cash flows – continuing operations (consolidated statement of cash flows)	(664)	(4,224)
Cash flow from investing activities – continuing operations (consolidated statement of cash flows)	(1,109)	12,595
Cash flow for investments	(1,210)	(2,188)
<i>Purchase of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	(5)	(4)
<i>Capital expenditures for property, plant and equipment (inclusive of advance payments) and investment property</i>	(1,101)	(1,265)
<i>Capital expenditures for intangible assets (inclusive of advance payments)</i>	(105)	(69)
<i>Capital expenditures in time deposits</i>	0	(850)
Cash flow from divestments	101	14,783
<i>Proceeds from disposals of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	3	5
<i>Proceeds from disposals of previously consolidated companies net of cash disposed</i>	0	14,697
<i>Proceeds from disposals of property, plant and equipment and investment property</i>	87	57
<i>Proceeds from disposals of intangible assets</i>	12	25
Free cash flow – continuing operations (FCF)	(1,773)	8,371
–/+ Cash inflow/cash outflow resulting from material M&A transactions	17	(14,637)
Adjustment due to IFRS 16	0	(99)
Adjustment due to time deposits	0	850
Free cash flow before M&A – continuing operations (FCF before M&A)	(1,756)	(5,515)
Discontinued elevator operations	615	680
Free cash flow before M&A – full group (FCF before M&A)	(1,140)⁴²	(4,835)⁴²

Free Cash Flow before M&A permits a liquidity-based assessment of performance in a reporting period by measuring cash flows from operating activities excluding income and expenditures from material portfolio measures. It is measured as operating cash flow less cash flows from investing activities excluding cash inflows or outflows from material M & A transactions. This too links more directly to operating activities and facilitates comparability in multi-period analyses.

Net financial debt (assets) is calculated as the difference between cash and cash equivalents shown in the statement of financial position plus current other financial assets available for sale, and non-current and current financial debt. The corresponding assets and liabilities of the disposal groups are also taken into account.

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's net financial debt:

RECONCILIATION TO NET FINANCIAL DEBT (ASSETS)

million€	Sept. 30, 2019	Sept. 30, 2020
Financial debt	7,415	6,502
Cash, cash equivalents and time deposits	(3,706)	(11,547)
Current other financial assets available for sale	(6)	(8)
Net financial debt (assets)	3,703	(5,053)

Gearing⁴³ is the ratio of net financial debt to total equity.

⁴² Includes respective amounts of the discontinued operations; see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

⁴³ Due to the strongly positive total equity and reported net financial assets, the significance of the gearing key ratio is of no relevance.

Information about thyssenkrupp

History and development of thyssenkrupp

The legal name of thyssenkrupp AG is thyssenkrupp AG. The commercial name of thyssenkrupp AG is thyssenkrupp. "**thyssenkrupp Group**", "**thyssenkrupp**" or "**Group**" means thyssenkrupp AG together with all of its affiliated companies within the meaning of German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

thyssenkrupp AG was formed as a stock corporation under German law in 1999 from the merger of Thyssen Aktiengesellschaft and Fried. Krupp AG Hoesch-Krupp in accordance with a merger agreement dated 16 October 1998 and the resolutions of the annual stockholders' meetings of Thyssen Aktiengesellschaft on 3/4 December 1998 and Fried. Krupp AG Hoesch-Krupp on 30 November 1998. thyssenkrupp AG is the legal successor of both Thyssen Aktiengesellschaft and Fried. Krupp AG Hoesch-Krupp. The merger was consummated with economic effect at 1 October 1998.

thyssenkrupp AG was entered in the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) of Düsseldorf under number HRB 37003 on 17 March 1999. It is operated under the laws of the Federal Republic of Germany.

The annual stockholders' meeting of thyssenkrupp AG on 24 May 2000 resolved to move thyssenkrupp AG's registered office from Düsseldorf to Essen and Duisburg. The entry in the commercial registers of the local court (*Amtsgericht*) of Essen was made on 10 May 2001 under HRB 15364 and of the local court of Duisburg on 19 June 2001 under HRB 9092. thyssenkrupp AG's headquarters are located at thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen. Its telephone number is +49-201-844-0.

The Legal Entity Identifier (LEI) of thyssenkrupp AG is: 549300UDG16DOYUPR330

thyssenkrupp AG's website can be accessed under <https://www.thyssenkrupp.com>. The content of the website is for information purposes only and does not form part of this Prospectus and has not been scrutinized or approved by the CSSF.

Organizational and management structure

In fiscal year 2019/2020 thyssenkrupp's business operations were organized in seven business areas, referred to as segments from the 4th quarter of fiscal year 2019/2020 as part of the transformation process at thyssenkrupp: Automotive Technology, Industrial Components, Elevator Technology, Plant Technology, Marine Systems, Materials Services and Steel Europe. The administrative units of Corporate and the regions are presented as Corporate Headquarters. In late February 2020 thyssenkrupp signed an agreement on the full sale of its Elevator Technology business with a bidding consortium led by Advent International and Cinven. Following approval by the relevant authorities, the closing of the transaction and deconsolidation of Elevator Technology took place on 31 July 2020.

The segments are generally divided into business units and operating units. Marine Systems and the Bearings and Forged Technologies businesses combined in the Industrial Components segment are managed as business units directly by thyssenkrupp AG. As at 30 September 2020, 331 companies and 22 investments accounted for by the equity method are included in the audited Group Financial Statements. Overall, thyssenkrupp consolidates companies from 60 countries.

The Group is led strategically by thyssenkrupp AG. The Executive Board of thyssenkrupp AG sets the strategy for the Group's development.

THYSSENKRUPP GROUP

Corporate headquarters

thyssenkrupp AG

Segments¹⁾

Automotive Technology

Total sales
€ 4,702 million
Adjusted EBIT
€ (260) million

- Development and manufacture of high-tech components and systems for the auto industry
- Development of automated production systems for the auto industry (System Engineering)

Industrial Components

Total sales
€ 2,099 million
Adjusted EBIT
€ 138 million

- Manufacture of forged components and system solutions for the resource, construction and mobility sectors (Forged Technologies)²⁾
- Manufacture of slewing rings, rolling bearings and seamless rolled rings for the wind energy and construction machinery sectors (Bearings)²⁾

Plant Technology

Total sales
€ 2,897 million
Adjusted EBIT
€ (235) million

- Construction of plants for the chemical, cement and mining industries

Elevator Technology³⁾

Total sales
€ 6,546 million
Adjusted EBIT
€ 693 million

- Development, production, installation, servicing and modernization of passenger and freight elevators, escalators, moving walks, passenger boarding bridges, stair and platform lifts

Marine Systems²⁾

Total sales
€ 1,750 million
Adjusted EBIT
€ 18 million

- System supplier for submarines and surface vessels, maritime electronics and security systems

Materials Services

Total sales
€ 11,300 million
Adjusted EBIT
€ (110) million

- Global materials distributor
- Customer-specific service business such as processing, warehousing and logistics services and supply chain solutions
- Production of stainless steel (AST)

Steel Europe

Total sales
€ 7,269 million
Adjusted EBIT
€ (946) million

- Production of carbon flat steel for the auto industry and other sectors

¹⁾ Total sales and Adjusted EBIT are presented as of 30 September 2020

²⁾ Managed separately by thyssenkrupp AG as a business unit

³⁾ Discontinued operation

Business Overview

Principal Activities

thyssenkrupp is an industrial group, supplying customised steel grades, plastics, aluminium and many more materials to business partners worldwide. thyssenkrupp also produces technology goods such as complete industrial complexes, components for areas such as cars and wind turbines, as well as modern marine systems.

In May 2019 thyssenkrupp resolved to realign the company and further concretized its plans in May 2020. At the core of the new strategy is the transformation of thyssenkrupp into a high-performance "group of companies" with a lean management model and a clearly structured portfolio. There will be businesses whose potential thyssenkrupp will develop on its own or together with partners, and other businesses for which thyssenkrupp will primarily pursue development paths outside the Group.

In the transformation process thyssenkrupp is continuing to focus on the three priority areas: Performance, Portfolio and Organization. The aim is to create the conditions to enable thyssenkrupp's businesses to perform as well as possible and achieve sustainable and leading market positions.

Performance

The overarching goal is to boost the performance and competitiveness of all businesses. Each unit has been set an individual profitability target, based on benchmark analysis. In addition all businesses must earn at least their cost of capital. All targets must be systematically backed with specific measures. The measures will be reviewed, adjusted where necessary and monitored in regular dialogue between the holding company and decentralized unit. The businesses' management teams bear full responsibility for the results. Within the Group, capital is allocated based on the anticipated value added.

As part of Performance thyssenkrupp will also be focusing more strongly on its performance culture throughout the Group and pressing significantly harder to continuously enhance its competitiveness. This will also involve reviewing its key performance indicators and the logic behind them as well as the associated compensation systems.

Portfolio

thyssenkrupp has reviewed the individual development potential of each business for thyssenkrupp to determine which constellation would offer the units the best prospects for the future. Criteria included market attractiveness and the future value-adding potential thyssenkrupp can leverage. Within the target portfolio ("Focus") thyssenkrupp wants to improve the profitability of the businesses ("Improve") and grow profitably again in the long term on this new basis of efficiency ("Scale"). The following portfolio decisions were taken: On the basis of their market position and competitive strength, thyssenkrupp continues to see good development potential for Materials Services and Industrial Components. thyssenkrupp will continue to develop these businesses on its own in the future. thyssenkrupp will also keep the Automotive Technology business within the Group. In line with the industry trend for collaboration, alliances and development partnerships are also conceivable on a selective basis. Given the specific market and industry situation at Steel Europe and Marine Systems, thyssenkrupp is pursuing performance improvement measures for a stand-alone development within the company while, at the same time, exploring possible partnerships and consolidation options. To take account of the specific market situation at Steel in particular and counter the effects of the coronavirus, thyssenkrupp is currently working on adjustments to the implementation of the steel strategy 20-30, including further efforts to cut costs. Those businesses where for various reasons the company does not view itself alone as the best owner going forward will be managed separately. These units were combined in an independent "Multi Tracks" segment effective 1 October 2020 and will be subject to active investment management. They are: Plant Technology, the stainless steel plant (AST) in Terni, Italy, including the associated sales organization, Powertrain & Battery Solutions, Springs & Stabilizers, Infrastructure and Heavy Plate. In some of the units managed under Multi Tracks – including Powertrain & Battery Solutions and Springs & Stabilizers – restructuring measures have been initiated and are being implemented. The reinvestment in Elevator included under special units up to the end of fiscal year 2019/2020 and the Tech Center thyssenkrupp Carbon Components previously allocated to special services were also allocated to this segment effective 1 October 2020. thyssenkrupp will report in the new structure beginning with the report on the 1st quarter of fiscal year 2020/2021.

Organization

thyssenkrupp's goal is to give the businesses the freedom to focus as much as possible on their customers and markets and thus offer a convincing price/performance ratio for their products and services. thyssenkrupp wants to strengthen an entrepreneurial climate that speeds up decision making, increases efficiency and puts the customer at the center of everything they do. That means more entrepreneurial freedom in the businesses but also more responsibility. In addition to managing performance, in the future and in the course of implementing the Group's transformation process, Corporate Headquarters will increasingly concentrate in particular on

governance, portfolio decisions and the allocation of investment funds. The Group's organizational setup is to become leaner and more agile, which will also reduce costs. Overall this more efficient organization should allow the cost base to be reduced by up to €100 million. For the Corporate Headquarters, service units and regional platforms this means further streamlining and alignment with the structure and size of the group of companies on an ongoing basis. The Corporate Functions have now been streamlined from 15 to 10 and the number of jobs at the Corporate Headquarters has already been significantly reduced. The new setup for the service units was launched on 1 October 2020.

Segment review

Automotive Technology

AUTOMOTIVE TECHNOLOGY IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2019 ⁴⁴	Year ended Sept. 30, 2020 ⁴⁴
Total sales	million €	5,407	4,702
EBIT	million €	(126)	(1,157)
Adjusted EBIT	million €	(22)	(260)
Employees (Sept. 30)		25,834	24,763

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 145 et seqq.

Coronavirus pandemic leads to sharp downturn in demand

At Automotive Technology, order intake and sales in all businesses decreased significantly due to the coronavirus pandemic. Only the Steering unit proved robust on account of the ramp-up of new plants and projects. In April and May 2020 the lockdown led to a general collapse of business; biggest customers in Europe, the USA and Mexico had to temporarily shut down their plants. At the end of the 3rd quarter of fiscal year 2019/2020 automotive production was restarted in many countries, and the 4th quarter of fiscal year 2019/2020 saw sharp quarter-on-quarter growth in order volumes – thanks partly to state stimulus packages and other incentives. However, demand was lower than in the 4th quarter of fiscal year 2018/2019.

Adjusted EBIT down significantly year-on-year

The sharp fall in demand, combined with the production and plant shutdowns in Europe, the NAFTA region and Mexico, led to clearly negative earnings in fiscal year 2019/2020. Additional major expenses resulted from the revaluation of orders for automotive production lines. There were also allocations to order-related provisions and impairment losses on current assets. However, in the 4th quarter of fiscal year 2019/2020 thyssenkrupp achieved a strong quarter-on-quarter operating improvement, which without the above-mentioned negative impacts would have resulted in slightly positive earnings. In response to the loss situation thyssenkrupp had to initiate restructurings on a large scale at Springs & Stabilizers and System Engineering. At Springs & Stabilizers this meant the closure of the Olpe plant and realignment of the Hagen production site. At System Engineering the coronavirus pandemic triggered a drastic slump in order intake and sales which led to further capacity adjustments and restructurings. In fiscal year 2020/21, System Engineering will be split into two separate companies, operationally realigned, and structures and administrative costs in both areas adjusted in line with the market. The operational split of the automotive plant construction business began in October 2020. In addition, personnel reductions were also carried on segment level at Automotive Technology.

Strategic realignment

The operational separation of the System Engineering business unit commenced at 1 October 2020. The business unit will be split into two commercially, operationally and legally autonomous business units in the current fiscal year. In the future there will be a company specializing in body assembly systems which will continue to be managed by thyssenkrupp in the Automotive Technology segment. The powertrain and battery assembly activities will be combined in a company which is part of the Multi Tracks portfolio segment of thyssenkrupp just like the Springs & Stabilisers business unit.

⁴⁴ As part of a strategic alignment certain business areas were organizationally repositioned. The presentation and disclosure of the corresponding prior periods have been adjusted in line with the aforementioned change. See "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

INDUSTRIAL COMPONENTS IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2019 ⁴⁵	Year ended Sept. 30, 2020 ⁴⁵
Total sales	million €	2,522	2,099
EBIT	million €	201	(29)
Adjusted EBIT	million €	230	138
Employees (Sept. 30)		13,773	12,500

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 145 et seqq.

Good demand in wind energy sector only partly offsets declines in forgings business

Order intake at Industrial Components was down from fiscal year 2018/2019. This was due to weaker demand as a result of the coronavirus pandemic and a cyclical downturn in sales in the forgings business. In bearings business the order situation was good overall in fiscal year 2019/2020. Growth was achieved in particular in China – above all for wind energy, but also in the exploration sector. Orders for construction machinery components were virtually unchanged year-on-year. By contrast orders were lower for crane components and, mainly due to the pandemic, aerospace and auto components. The forgings business was also hit particularly hard by the effects of the coronavirus pandemic in fiscal year 2019/2020. Plant closures at the main customers for automotive and industrial components from March 2020 caused a sharp decline in order intake and ultimately resulted in a major slowdown or even temporary closure of all main plants. Further negative factors were the general weakening of the economy in Europe and fall in demand in China. In the cars/trucks business thyssenkrupp registered a sharp downturn in orders in the – generally cyclical – Class 8 truck market, particularly in the USA. There was also a global fall in demand for undercarriages for construction machinery, again mainly for cyclical reasons.

Sales showed a similar picture: Strong growth in bearings could not offset the cyclical and pandemic-related decline in forgings. The bearings business recorded strong growth in wind energy sales in Germany and China, driven mainly by the phasing-out of state incentive programs in the Chinese onshore sector, but also by growth in the exploration sector. In the forgings business too, sales fell in parallel with order intake. Key factors here were demand losses due to the coronavirus pandemic and cyclical sales declines in Europe, China, and the Class 8 truck market, particularly in the USA.

Adjusted EBIT significantly lower year-on-year – performance of bearings and cost-reduction measures with stabilizing effect

Adjusted EBIT was significantly lower year-on-year. In the bearings business, adjusted EBIT was significantly higher year-on-year; however the gains were not enough to offset the decline in forgings. The positive trend in bearings reflected strong growth in the wind energy sector but also noticeably lower costs as a result of the structural measures initiated, particularly in the personnel area. In the forgings business, adjusted EBIT was down significantly year-on-year. The main reason was lower sales, with the continuing tariff disputes between the USA and China also weighing on demand. To counter these structural market factors, thyssenkrupp carried out restructurings mainly in the personnel area.

⁴⁵ As part of a strategic alignment certain business areas were organizationally repositioned. The presentation and disclosure of the corresponding prior periods have been adjusted in line with the aforementioned change. See "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

PLANT TECHNOLOGY IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2019 ⁴⁶	Year ended Sept. 30, 2020 ⁴⁶
Total sales	million €	2,943	2,897
EBIT	million €	(164)	(265)
Adjusted EBIT	million €	(145)	(235)
Employees (Sept. 30)		11,419	10,753

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 145 et seqq.

Sales robust despite weaker demand and negative impacts of pandemic

Plant Technology's order intake in fiscal year 2019/2020 was down significantly from fiscal year 2018/2019, which included two major orders in the fertilizers and mining business units. The coronavirus pandemic contributed to the difficult framework conditions, particularly from the 3rd quarter of fiscal year 2019/2020. Despite the pandemic, sales were robust, mainly due to project progress on major chemical plant orders.

Although order intake in the chemical plant business was down overall, thyssenkrupp registered rising demand for electrolysis plants and equipment in Europe, Asia and the Middle East regions among others. In addition thyssenkrupp entered into a strategic partnership with US industrial gas company Air Products & Chemicals and a collaboration with German grid operator E.ON, laying the foundations for thyssenkrupp's participation in large-scale green hydrogen projects. This move will help to meet growing demand for eco-friendly technologies and services for the operation and digitization of industrial facilities. Despite significant negative pandemic effects, sales were up sharply year-on-year due to project progress on major orders.

In the mining business, demand for equipment and components was significantly lower year-on-year. This partly reflects a major order in Australia received in fiscal year 2018/2019. However, the fallout from the pandemic was clearly also a factor. Nevertheless thanks to the high order backlog, sales were almost level with fiscal year 2018/2019.

In cement plant construction, the economic environment was again characterized by overcapacities and continued competitive pressure. Despite this difficult market situation, thyssenkrupp registered a positive trend in demand. Among other things the business secured a medium-size order in the USA and is supplying the world's first industrial-scale plant for low-CO₂ cement production to Cameroon. This marks an important milestone for the cement plant business in the further development and marketing of eco-friendly technologies. Sales were significantly lower year-on-year, mainly on account of the pandemic but also due to the effects of an order backlog that has been declining for some time.

Order intake in the service business was down sharply from fiscal year 2018/2019. Nevertheless – leaving out of the comparison the revamp orders in the 2018/2019 fiscal year – demand was robust despite the pandemic. Sales too were stable overall and almost matched the prior-year level adjusted for the special item Transrapid.

Adjusted EBIT

Adjusted EBIT in fiscal year 2019/2020 was negative and clearly lower year-on-year. While the 1st half of fiscal year 2019/2020 was characterized by a slight operating recovery in chemical and cement plant construction, the reduction of administrative costs, and proceeds from the sale of a building, from February 2020 the pandemic and associated logistics constraints together with stricter hygiene and physical distancing rules on construction sites worldwide led to delays in project execution. The resultant increase in construction site costs could not be passed on in full to customers. In addition, great uncertainty over the further progression of the pandemic generally slowed customer capital spending, leading to increased underutilization of project capacities. The service business proved very robust and despite the pandemic returned earnings above fiscal year 2018/2019 adjusted for the special item Transrapid.

⁴⁶ As part of a strategic alignment certain business areas were organizationally repositioned. The presentation and disclosure of the corresponding prior periods have been adjusted in line with the aforementioned change. See "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

Strategic realignment

As part of the strategic realignment, the segment level of Plant Technology was scaled back significantly and since 1 April 2020 has focused on assessing and managing the operating and financial performance of the businesses and analyzing and assessing partnerships.

Changes were also made at business unit and regional level. After the Service business unit was disbanded effective 1 April 2020, thyssenkrupp reintegrated the service business into the business units previously focused on new business. System Engineering was removed from the segment on 1 October 2019 and transferred to Automotive Technology. thyssenkrupp further simplified its regional structures and transferred management of the regional companies and locations directly to one of the business units.

At 1 October 2020 Plant Technology was transferred to the independent segment Multi Tracks.

Marine Systems

MARINE SYSTEMS IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2019	Year ended Sept. 30, 2020
Total sales	million €	1,800	1,750
EBIT	million €	0	13
Adjusted EBIT	million €	1	18
Employees (Sept. 30)		6,013	6,321

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 145 et seqq.

Order intake boosted by major frigate order

Order intake in fiscal year 2019/2020 remained level with fiscal year 2018/2019. An order was received for the construction of four frigates for Brazil, while the marine electronics unit won a major order for the Federal Republic of Germany and some subcontracts for the Federative Republic of Brazil and a North African state. In addition there were various smaller maintenance and service orders and extensions to existing orders.

Sales in the fiscal year 2019/2020 were down slightly. Temporarily slower progress on submarine projects, mainly at thyssenkrupp's suppliers, was largely offset by sales under a frigate order from North Africa and in marine electronics, maintenance and service.

Adjusted EBIT higher year-on-year

Adjusted EBIT in fiscal year 2019/2020 was significantly higher than in fiscal year 2018/2019, continuing the positive trend for the second year in succession. While profit margins on some existing orders remain weak, the ongoing performance program is contributing significantly to securing and improving the profitability of new orders and the margins of orders in hand.

Materials Services

MATERIALS SERVICES IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2019	Year ended Sept. 30, 2020
Total sales	million €	13,880	11,300
EBIT	million €	66	(733)
Adjusted EBIT	million €	107	(110)
Employees (Sept. 30)		20,340	18,817

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 145 et seqq.

Order intake and sales significantly down from prior year

At Materials Services order intake and sales were clearly lower year-on-year. The segment was already under extreme volume and price pressure from the start of fiscal year 2019/2020; from the second half of March 2020 this was increasingly compounded by pandemic-induced demand losses. Almost all operating areas were affected, but most of all those with strong ties to the automotive and aerospace sectors. The only exception was plastics, where significant growth was achieved from sales of clear plastic sheeting to shield against the coronavirus. Overall shipments were lower year-on-year in all regions and operating units – also reflecting the absence of group-internal direct-to-customer business which was partially transferred to Steel Europe in fiscal year 2018/2019. In total, Materials Services sold 8.7 million tons of materials in fiscal year 2019/2020, 11.4% less than in fiscal year 2018/2019. With the exception of the volatile nickel price, prices in all the main product segments were lower on average than a year earlier. Shipments at AST were also down year-on-year, mainly due to a government-ordered production stoppage in connection with the coronavirus pandemic between mid-March 2020 and early April 2020 and subsequent weakening of demand.

Digitization and automation drive "materials as a service" strategy

Materials Services continues to work to translate the supply chain expertise into effective customer solutions. In this connection thyssenkrupp is also continuing to drive the digitization and automation of its business processes. In fiscal year 2019/2020 thyssenkrupp concentrated above all on connecting more of its machinery with the IIoT platform toi@ developed by Materials Services; thyssenkrupp also further enhanced its AI platform "alfred", a central element in the optimization of logistics processes. Both instruments are key to developing new services in line with the "materials as a service" strategy. Further digital innovations in fiscal year 2019/2020 serve to increase efficiency in administrative and communication processes. Examples include OCR solutions (Optical Character Recognition) for the automated processing of e.g. email, and the "Paperless" app to support paperless processes in warehouses. Materials Services also generated additional business by further expanding its e-commerce activities.

Adjusted EBIT negative and lower year-on-year in a weak market environment

In both service units – distribution services and supply chain services – declining volumes and prices negatively impacted adjusted EBIT. While the decline in demand in the first half of the fiscal year 2019/2020 was still part of the general downturn in global industrial activity, in the second half of the fiscal year 2019/2020 it was due to the coronavirus pandemic. The exception here again was the plastics operating unit, which profited from demand for materials to shield against coronavirus. Further positive effects were achieved through commodity and currency hedging, particularly due to price developments for nickel, aluminum and copper. AST reported negative adjusted EBIT significantly down from fiscal year 2018/2019 as a result of the temporary plant closure and lower demand in connection with the pandemic.

Strategic realignment

At 1 October 2020 the Italian stainless steel plant Terni (AST) including the associated sales organization and infrastructure unit were transferred to the independent segment Multi Tracks.

Steel Europe

STEEL EUROPE IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2019	Year ended Sept. 30, 2020
Total sales	million €	9,065	7,269
EBIT	million €	(123)	(2,656)
Adjusted EBIT	million €	31	(946)
Employees (Sept. 30)		28,278	27,434

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 145 et seqq.

Pandemic-related negative volume and price effects

Steel Europe got off to a slow start in fiscal year 2019/2020, held back mainly by the cyclical weakness of the automotive industry, an important customer sector for the segment. Orders picked up temporarily in the 2nd quarter of fiscal year 2019/2020 due to restocking mainly at thyssenkrupp's industrial customers, before the entire economic climate dramatically deteriorated from the 3rd quarter of fiscal year 2019/2020 onwards as a result of the coronavirus pandemic. Blanket production shutdowns among customers, in some cases from as

early as March 2020, led to a sharp downturn in demand and caused spot market prices to collapse. Steel Europe reacted immediately to these developments: thyssenkrupp temporarily closed down production lines or reduced operation to the technically required minimum.

At €7.3 billion, order intake was significantly lower year-on-year. In the first half of fiscal year 2019/2020 this was primarily due to lower average prices and decreasing order volumes. Then in the 3rd quarter of fiscal year 2019/2020 demand collapsed, with order volumes plunging to only around a third of the prior-year level. In the final quarter of the fiscal year 2019/2020 market prices stabilized again and orders showed signs of a recovery. However, they were still lower year-on-year and could not begin to offset the losses of the previous quarters.

Sales too were down significantly in fiscal year 2019/2020. The reasons for this were generally lower net selling prices as well as reduced shipments. After a decline in shipments to the flagging automotive industry and its suppliers at the start of the fiscal year 2019/2020, the 2nd quarter of fiscal year 2019/2020 saw a noticeable increase in shipments to industrial customers due to restocking, before the coronavirus pandemic led to heavy losses. In the packaging steel unit, shipments were 2% lower year-on-year, although the coronavirus pandemic resulted in a slight increase in the 3rd quarter of fiscal year 2019/2020, followed by a stable trend up to the end of the fiscal year 2019/2020.

Crude steel production including supplies from Hüttenwerke Krupp Mannesmann was around 13% lower than in fiscal year 2018/2019 at 9.9 million tons. Operating disturbances at numerous production plants in the first half of the fiscal year 2019/2020 severely impacted performance. At the end of March 2020 the first negative effects of the coronavirus pandemic on capacity utilization were then seen; in response thyssenkrupp reduced upstream and coke plant operations to the technically necessary minimum. In April 2020 Hüttenwerke Krupp Mannesmann had to close down blast furnace A and the output of all downstream facilities was adjusted accordingly. Altogether, finished steel production for customers decreased by 11% to 8.4 million tons.

Significant drop in earnings and margin

Steel Europe recorded a significant drop in earnings in fiscal year 2019/2020. At €(946) million, adjusted EBIT was down sharply year-on-year with a clear deterioration over the course of the fiscal year 2019/2020. Weak capacity utilization especially in the 3rd and 4th quarters of fiscal year 2019/2020 weighed on earnings. This was compounded from mid-March 2020 by a collapse in shipments of high-margin steel grades for auto manufacturers due to the pandemic as well as an inefficient cost base, which thyssenkrupp is addressing with Strategy 20-30.

Strategic realignment

At 1 October 2020 the heavy plate unit was transferred to the independent segment Multi Tracks.

Corporate Headquarters at thyssenkrupp AG

The Group is managed centrally by thyssenkrupp AG, in which the main administrative units are combined. In fiscal year 2019/2020 the administrative units of Corporate (CorpHQs) and the Regions were combined under Corporate Headquarters. The CorpHQs mainly include the corporate functions. The "Regions" unit mainly includes the regional headquarters (so-called regional platforms) in North and South America, Greater China, India, the Asia/Pacific region, and the Middle East & Africa region.

Adjusted EBIT at Corporate Headquarters amounted to €(210) million in fiscal 2019/2020, a strong improvement on the prior-year figure. This positive performance resulted primarily from measures to reduce administrative costs, particularly personnel costs, in the corporate functions, and from lower IT costs.

Elevator Technology (discontinued operation)

ELEVATOR TECHNOLOGY IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2019 ⁴⁷	Year ended Sept. 30, 2020 ⁴⁷
Total sales	million €	7,960	6,546
EBIT	million €	791	15,784
Adjusted EBIT	million €	907	693
Employees (Sept. 30)		53,081	0

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 145 et seqq.

Order intake and sales stable

In the first ten months of the fiscal year 2019/2020, i.e. up to the sale, order intake of the discontinued elevator operation amounted to €6.7 billion, slightly down from the comparable prior-year period. Orders were lower mainly in the regions of Asia/Pacific and Europe due to the coronavirus pandemic, while in North and South America order intake actually increased in the reporting period, particularly in the new installations and service business in the USA.

Sales were stable year-on-year thanks chiefly to the positive trend in the USA, which offset slight declines in the new installations business in Europe and Asia.

Adjusted EBIT lower year-on-year

Adjusted EBIT decreased against the comparable prior-year period. This mainly reflected the costs incurred at Corporate Headquarters in connection with the carve-out of thyssenkrupp Elevator. In addition earnings declined as a result of the coronavirus pandemic, above all in Europe and at Access Solutions. This was partly offset by positive developments in North America and Asia as well as extensive action programs.

Technology and innovations

Innovation strategy

thyssenkrupp's research and development (R&D) efforts are concentrated on the major technological challenges of the future – above all the digital transformation of industry, climate change, the energy transition and modern mobility concepts.

thyssenkrupp's global research and development network includes around 75 sites with some 3,800 employees. It is augmented by collaborations with external partners such as universities, research institutes and other industrial enterprises. In fiscal year 2019/2020 thyssenkrupp registered around 2,100 new patents and utility models. As a result thyssenkrupp's patent portfolio now contains some 20,200 patents and utility models. In the trademark area there were around 250 new filings, including designs, in fiscal year 2019/2020, bringing the overall portfolio to around 8,600 property rights.

Total spending on research and development at the thyssenkrupp group came to €796 million in fiscal year 2019/2020 (fiscal year 2018/2019 excl. ET: €691 million), an increase of 15%. Adjusted R&D intensity – the ratio of R&D costs to sales excluding trading and distribution – was 4.0% (fiscal year 2018/2019 excl. ET: 3.1%). Due to the sale of Elevator Technology with a comparatively low R&D intensity, increased order-related development costs, impairment charges and generally declining sales, adjusted R&D density is comparatively significantly higher than the corporate target of 2.5%.

In fiscal year 2019/2020 thyssenkrupp capitalized development costs of €20 million for the continuing operations, compared with €45 million in fiscal year 2018/2019 excluding Elevator Technology. The share of capitalized costs in overall R&D costs – the capitalization ratio – fell to 7% from 14% in fiscal year 2018/2019 excluding Elevator Technology. Impairment charges had to be recognized on capitalized development costs from prior years.

⁴⁷ Elevator Technology was classified as discontinued operation according to IFRS 5. See "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

Climate protection and energy transition

In connection with the hydrogen strategy tkH2Steel with the long-term goal of full climate neutrality in steel production thyssenkrupp is pursuing two approaches: Carbon Direct Avoidance (CDA) and Carbon Capture and Usage (CCU). In fiscal year 2019/2020 thyssenkrupp launched a series of tests on the use of hydrogen in ongoing blast furnace operations. The aim is to sustainably reduce the CO₂ emissions from steel production. The conventional blast furnace process requires coke and pulverized coal to produce 1 ton of pig iron. The pulverized coal is injected into the lower part of the blast furnace as an additional chemical reducing agent via so-called tuyeres; this results in CO₂ emissions. The new concept replaces the pulverized coal with hydrogen, as instead of CO₂ this releases only water vapor. In the test thyssenkrupp initially injected hydrogen through one tuyere on blast furnace 9; this process is to be expanded step by step to all 28 tuyeres of this blast furnace. If this process is successful it will theoretically reduce CO₂ emissions from the furnace by up to 20%. The next key step on the path to climate-neutral steel production is the use of direct reduction plants instead of conventional blast furnaces.

In July 2020 the Carbon2Chem project moved into its second phase. In a cross-industry network the aim is to demonstrate the stable production of chemical products from steel mill gases in long production campaigns and thus scale up the technology quickly to industrial level. A further focus is on transferring the technology to other industries such as cement and lime production and waste incineration systems. As the importance of green hydrogen grows around the world, demand is also rising for industrial electrolysis plants. Based on the technology leadership in chlor-alkali electrolysis thyssenkrupp has developed the so-called alkaline water electrolysis process for the efficient production of this climate-friendly gas. In fiscal year 2019/2020 thyssenkrupp significantly expanded its manufacturing capacities for such electrolysis plants. As a result thyssenkrupp can now supply electrolysis cells annually with a total rating of up to one gigawatt. As the number and size of hydrogen projects increases, thyssenkrupp will continue to expand its production capacities.

thyssenkrupp is also participating in the WESTKÜSTE100 project – one of the so-called "regulatory sandboxes for the energy transition". As Germany's first hydrogen project, which also addresses areas of the national hydrogen strategy, WESTKÜSTE100 has received notice of funding from the Federal Ministry of Economic Affairs and Energy. The aim of the project is step-by-step to build a regional hydrogen economy on an industrial scale in the state of Schleswig-Holstein. The ten partners in the consortium want to produce green hydrogen, transport it via the gas grid, utilize it in industrial processes and integrate different material cycles using the existing infrastructure. This will allow the decarbonization of industry, mobility and the heating market under real-world conditions. thyssenkrupp is contributing its expertise in the production of green hydrogen by electrolysis and in the utilization of CO₂ as a raw material for green methanol.

Digitization

Materials Services systematically drove the digitization of its business processes and supply chains in fiscal year 2019/2020. One focus was on the introduction of automation solutions in administrative areas. They include OCR (Optical Character Recognition) solutions for the automated processing of e.g. emails which can speed up various processes such as sales and goods receiving. Following successful implementation in Germany these solutions are now being rolled out to Materials Services sites worldwide.

The new mobile app "Paperless" allows day-to-day processes in the warehouses such as bookings, the preparation of work schedules and material identification to be fully digitized. This enables rapid data capture and seamless integration into daily workflows. It also creates the conditions for the use of other automation solutions, such as driverless transportation systems, which are to be used in a new state-of-the-art logistics center for thyssenkrupp Schulte in Rotenburg/Wümme.

More and more machines and equipment at thyssenkrupp's warehouses and manufacturing sites are being interconnected using the toiit® platform. toiit® was developed in-house by Materials Services to allow communication between machines and equipment of different makes and generations – a key requirement for data-based process improvements.

Sustainable mobility

In the automotive business thyssenkrupp continues to work hard on developing its chassis capabilities for highly automated and autonomous driving. Based on electric power-assisted steering systems, Automotive Technology is currently aiming to develop new steering concepts such as steer-by-wire to production maturity. These are steering systems that require no mechanical link between the steering wheel and the wheels; the steering commands are transmitted electronically.

A further focus of the development work is the intelligent connection of all chassis components through to higher-level control of overall vehicle dynamics. For this the software engineers are developing an integrated control module (Vehicle Motion Control). It processes the signals from the steering, brake, damping and powertrain actuators into a coordinated drive strategy. This kind of interface is essential for controlling vehicle dynamics at

all levels of automated driving. It performs essential safety-relevant tasks and can also be tuned to the individual wishes and requirements of the end customer.

thyssenkrupp has also been partnering with automotive OEMs for many years as a leading supplier of hot forming solutions for steel components. Hot forming is a process for the manufacture of sheet steel parts that allows high degrees of forming and guarantees high strength. The latter makes it possible to reduce sheet thickness and thus make parts lighter. In this way hot-formed parts meet the rising requirements of the automotive industry for occupant safety and for lower emissions through lower vehicle weight. The most recent development in fiscal year 2019/2020 was the new AS Pro coating: It minimizes hydrogen absorption during the annealing process, which in turn enhances part and process reliability for hot-formed, in particular structurally relevant parts. The innovation is now available to customers for production parts.

Principal markets

The regional breakdown of sales from continuing operations was largely unchanged. The most important sales market with a slightly lower 33% of sales was once again the German-speaking region (Germany, Austria, Switzerland and Liechtenstein). It was followed by Western Europe, which remained at 19%, and North America, which decreased slightly to 16%. The share of sales in the greater China region increased to around 7%.

Accounting for a share of now 30%, the automotive industry remained the most important customer group, with particular significance for thyssenkrupp's car and truck components and steel businesses. It was followed by engineering with a slightly higher share of sales. The sales share of steel and related processing declined slightly, while trading increased slightly.

Funding

thyssenkrupp's financing policy remains unchanged:

The financing of the Group is handled centrally by thyssenkrupp AG. It is based on a multi-year financial planning system and a monthly rolling liquidity planning system covering a planning period of up to a year. The cash inflows from thyssenkrupp's operating activities are the main source of liquidity. The cash management systems allow Group companies to use surplus funds of other units to cover their liquidity requirements. This reduces the volume of external financing and thus interest expense. External financing requirements are covered using money and capital market instruments such as bonds, loan notes or commercial papers. thyssenkrupp also makes use of committed credit facilities in various currencies and with various terms, as well as selected credit substitutes.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

Supervisory Board thyssenkrupp AG

As of the date of this Prospectus the members of the Supervisory Board were (including other directorships held):

Prof. Dr.-Ing. Siegfried Russwurm, Michelau

Chairman // Consultant

Appointed until 2023 // German

- Dr. Johannes Heidenhain GmbH
- Voith GmbH & Co. KGaA (Chair)

Jürgen Kerner, München

Vice Chairman // Member of the Executive Committee and Treasurer of IG Metall

Appointed until 2024 // German

- MAN SE
- Siemens AG
- Traton SE
- Siemens Energy GmbH
- MAN Truck & Bus SE
- Premium Aerotec GmbH
- Siemens Energy AG

Birgit A. Behrendt, Köln

Consultant

Appointed until 2023 // German

- Kion Group AG
- Ford Werke GmbH
- Stulz Verwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Wolfgang Colberg, München

Consultant

Appointed until 2023 // German

- Pernod Ricard SA, France
- ChemicalInvest Holding B.V., Netherlands (Chair)
- AMSilk GmbH (Chair)
- Efficient Energy GmbH (Chair)
- Burelle SA, France

Prof. Dr. Dr. h.c. Ursula Gather, Dortmund

Chairwoman of the Board of Trustees of the Alfried Krupp von Bohlen und Halbach Foundation

Appointed until 2023 // German

- Munich RE AG
- NRW.Bank

Angelika Gifford, Kranzberg

Vice President Central Europe Facebook Inc.

Appointed until 2023 // German

- TUI AG

Dr. Bernhard Günther, Haan

CFO and CHRO innogy SE

Appointed until 2023 // German

- Uniper SE

Achim Hass, Schwartbuck

Work planner // Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Marine Systems GmbH (Kiel) //

Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Marine Systems GmbH // Chairman of the Works Council Union of Business Unit Marine Systems

Appointed until 2024 // German

- Babcock Pensionskasse VVaG

Within the Group:

- thyssenkrupp Marine Systems GmbH

Friederike Helfer, Altendorf/Switzerland

Partner at Cevian Capital Limited

Appointed until 2023 // Austrian

- Vesuvius plc, Great Britain

Tanja Jacquemin, Frankfurt/Main

Lecturer for the research and teaching area "Supervisory Boards and Corporate Codetermination" at the Academy of Labour

Appointed until 2024 // German

Dr. Norbert Kluge, Ratingen

Founding Director of the Institute for Codetermination and Corporate Governance (I.M.U.) of the Hans Böckler Foundation

Appointed until 2024 // German

Barbara Kremser-Bruttel, Gelsenkirchen

Office clerk // Chairwoman of the Works Council of thyssenkrupp Electrical Steel GmbH

Appointed until 2024 // German

Within the Group:

- thyssenkrupp Electrical Steel GmbH

Dr. Ingo Luge, Hannover

Director and Management Consultant

Appointed until 2023 // German

- Avacon AG
- E.ON Energie Deutschland GmbH (Chair)
- PreussenElektra GmbH (Chair)

Tekin Nasikkol, Ratingen

Bachelor of Arts (Business Administration) // Chairman of the Works Council and Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Steel Europe AG

Appointed until 2024 // German

Within the Group:

- thyssenkrupp Steel Europe AG

Peter Remmler, Wolfsburg

Wholesale and export trader // Vice Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Schulte GmbH (Braunschweig) // Chairman of the Works Council Union Materials Services

Appointed until 2024 // German

Within the Group:

- thyssenkrupp Materials Services GmbH

Dirk Sievers, Bochum

Technical Officer // Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Steel Europe AG / Electrical Steel (Bochum) // Chairman of the Group Works Council of thyssenkrupp AG

Appointed until 2024 // German

- PEAG Holding GmbH

Dr. Lothar Steinebach, Leverkusen

Former Member of the Executive Board of Henkel AG & Co. KGaA

Appointed until 2023 // German

- Carl Zeiss AG
- Diem Client Partner AG, Switzerland

Dr. Verena Volpert, Lennestadt

Tax consultant

Appointed until 2021 // German

- Vibracoustic AG
- Enerjisa Enerji A.S., Turkey
- Enerjisa Üretim Santralleri A.S., Turkey

Friedrich Weber, Schöndorf

Machine setter // Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Bilstein GmbH

Chairman of the Works Council Union thyssenkrupp Components Technology // Vice Chairman of the

European Works Council of thyssenkrupp AG // Vice Chairman of the Group Works Council of thyssenkrupp AG

Appointed until 2024 // German

Within the Group:

- thyssenkrupp Bilstein GmbH

Isolde Würz, Mühlheim a. d. Ruhr

Attorney // Corporate Lawyer at thyssenkrupp Corporate Function Legal & Compliance // Chairwoman of the Executives' Committee of thyssenkrupp AG and executive member of the Group Executives' Committee
Appointed until 2024 // German

Executive Board thyssenkrupp AG

As of the date of this Prospectus the members of the Executive Board were (including other directorships held):

Martina Merz

Chairwoman

Appointed until March 2023 // German

- SAF-Holland SE
- Volvo AB, Sweden

Within the Group:

- thyssenkrupp (China) Ltd., PR China (Chair)

Oliver Burkhard

Appointed until September 2023 // German

- PEAG Holding GmbH (Chair)

Within the Group:

- thyssenkrupp Marine Systems GmbH (Chair)
- thyssenkrupp Steel Europe AG

Dr. Klaus Keysberg

Appointed until July 2024 // German

Within the Group:

- thyssenkrupp Materials Services GmbH (Chair)
- thyssenkrupp Steel Europe AG (Chair)
- thyssenkrupp Materials (Shanghai) Co., Ltd., PR China
- thyssenkrupp NA Holding Corp., USA
- thyssenkrupp North America, Inc., USA (Chair)

The current members of Executive Board and the Supervisory Board of the Issuer can be contacted at the headquarters of the Issuer, thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen, Germany.

Conflicts of interest

As at date of this Prospectus, the above-mentioned members of the Corporate bodies of thyssenkrupp AG do not have potential conflicts of interest between any duties to thyssenkrupp and their private interests or other duties.

Major shareholders

Based on the disclosures of voting rights in accordance with the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz, WpHG*), the Alfried Krupp von Bohlen und Halbach Foundation, Essen, Germany, currently holds more than 20 per cent. of the voting rights in thyssenkrupp AG, Cevian Capital II GP Limited, St. Helier, Jersey, Channel Islands more than 15 per cent., Harris Associates L.P., Wilmington, as well as Harris Associates Investment Trust more than 5 per cent.

Rating

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**Standard & Poor's**")^{48,49} has assigned the long-term credit rating BB-, Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**")^{50,49} has assigned the long-term credit rating B1 and Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**")^{51,49} has assigned the long-term credit rating BB- to thyssenkrupp AG.⁵²

On 17 February 2020 Moody's changed thyssenkrupp AG's rating from Ba3 (negative) to B1 (developing). The change follows the publication of the figures for the first quarter of fiscal year 2019/2020. On 4 March 2020 Fitch changed thyssenkrupp AG's rating from BB+ (Rating Watch Negative) to BB- (stable). The rating change follows the announced disposal of the segment Elevator Technology. On 20 January 2021 Standard & Poor's changed the outlook for its BB- rating for thyssenkrupp AG from "stable" to "negative" to reflect the risk of a downgrade to B+ in the next 12 months if thyssenkrupp is not able to improve free cash flow towards break-even levels over the next 24 months.

For the purpose of Standard & Poor's ratings, BB means "less vulnerable to nonpayment than other speculative issues. However, it faces major ongoing uncertainties or exposure to adverse business, financial, or economic conditions that could lead to the obligor's inadequate capacity to meet its financial commitments on the obligation". Ratings by Standard & Poor's from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

For the purpose of Moody's ratings, "obligations rated B are considered speculative and are subject to high credit risk". Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

For the purpose of Fitch ratings, BB indicates "an elevated vulnerability to default risk, particularly in the event of adverse changes in business or economic conditions over time; however, business or financial flexibility exists that supports the servicing of financial commitments". The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating by Fitch from "AA" to "CCC" to denote relative status within major rating categories.

Financial information concerning the Issuer's assets and liabilities, financial position and profit and losses

The audited thyssenkrupp AG's consolidated financial statements for the fiscal year 2018/2019 and the audited thyssenkrupp AG's consolidated financial statements for the fiscal year 2019/2020 are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and arbitration proceedings

Legal and arbitration actions and official investigations and proceedings as well as claims have been filed against thyssenkrupp companies or may be initiated or filed in the future. Disputes in connection with the disposal or acquisition of companies or company units may lead to a partial repayment of the purchase price or to the payment of damages or tax charges. Claims result or may result from various contracts such as construction, plant engineering, supply and service agreements raised by contractual partners, customers, consortium partners and subcontractors.

There are, however, no, nor have there been any governmental, legal or arbitration proceedings (including any proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware of) which may have had or have had in the twelve months preceding the date of this document a material effect on the financial position of thyssenkrupp other than the following cases:

In connection with the majority interest previously held by the Industrial Solutions business area in the Greek shipyard Hellenic Shipyards (HSY) and the construction of submarines for the Greek Navy, the Greek government

⁴⁸ Standard & Poor's is established in the European Union and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time (the "**CRA Regulation**").

⁴⁹ The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

⁵⁰ Moody's is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

⁵¹ Fitch is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

⁵² A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

has filed legal and arbitrational actions to claim compensation of – not yet fully substantiated – € 2.2 billion from thyssenkrupp Industrial Solutions AG and thyssenkrupp Marine Systems GmbH as well as from HSY and its current majority shareholder. To date the Greek government has only concretised claims relating exclusively to its contract with HSY.

In 2012 the company SysCo filed a lawsuit in the High Court of Sindh at Karachi in Pakistan against thyssenkrupp Marine Systems GmbH, Atlas Elektronik GmbH and seven other defendants from the thyssenkrupp group for payment of €139 million. SysCo is asserting contractual claims and damages arising from an unsuccessfully completed distribution project. For procedural reasons, the court dismissed two of the other defendants from the proceedings in 2014. A hearing in the matter has not yet taken place, as the plaintiff has not pursued the case since 2014.

The Republic of Korea is claiming damages in the amount of €201 million from thyssenkrupp Marine Systems GmbH in arbitration proceedings before the ICC for delayed delivery of submarines built by Korean shipyards using material packages from thyssenkrupp Marine Systems and supplied to the Republic of Korea. As the material packages were delivered to the shipyards on time, thyssenkrupp Marine Systems believes responsibility lies with the Korean shipyards, which were under a construction and delivery obligation to the Republic of Korea under their own bilateral contracts. The Republic of Korea is asserting claims against the shipyards in separate proceedings.

Al-Jafr Trading Contracting Company, co-shareholder of a company in Saudi Arabia, is claiming damages of €70 million from thyssenkrupp Industrial Solutions AG for infringement of shareholder rights.

The transmission grid operator Ampriion GmbH demands from thyssenkrupp Steel Europe AG payment of the so-called EEG surcharge (*EEG Umlage*) for the calendar year 2016 as well as the provision of information for further calendar years in connection with the electricity produced in-house by the Huckingen power plant. The exact amount in dispute still needs to be determined. Moreover, in a separate procedure Ampriion GmbH has filed a claim against thyssenkrupp Steel Europe AG for information and payment of the EEG surcharge (*EEG Umlage*) to the extent thyssenkrupp Steel Europe AG has provided between 2016 and 2019 further own production sites with electricity produced in-house that have not been provided with electricity before certain deadlines.

Significant change in thyssenkrupp's financial position

There has been no significant change in the financial position of the thyssenkrupp Group since 30 September 2020.

Trend Information

Material adverse change

There has been no material adverse change in the prospects of the thyssenkrupp AG since 30 September 2020.

There has been no significant change in the financial performance of the thyssenkrupp Group since 30 September 2020, the end of the last financial period for which financial information has been published.

Outlook

The forecasts for global economic growth are marked by extreme uncertainty over the progression of the coronavirus pandemic and possible further lockdown measures. Numerous geopolitical imponderables also exist: It is still uncertain whether the trade conflicts will be resolved after the decision in the US presidential election and how the numerous global flashpoints will develop. A sharper slowdown in China in the medium term could also have a dampening effect. There are also risks in the financial area in general due to mushrooming debt in recent years in numerous industrialized countries and also many emerging economies. This situation could be exacerbated through the numerous government support measures to mitigate the consequences of the pandemic. On top of this there are risks from possible shortages of capital even at large companies as well as from volatile material and commodity prices and exchange rates.

Additional information

Capital stock

As of 30 September 2020, the capital stock (which is fully paid up) of thyssenkrupp AG amounted to € 1,593,681,256.96, divided into 622,531,741 no-par-value bearer shares of common stock, all of which are issued, and outstanding. Each share of common stock has a stated value of € 2.56.

Treasury stock

Currently thyssenkrupp holds no treasury shares.

Memorandum and articles of association

thyssenkrupp AG is registered in the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) of Essen under HRB 15364 and of Duisburg local court (*Amtsgericht*) under HRB 9092.

Article 2 of thyssenkrupp AG's articles of association, which sets forth the object of thyssenkrupp AG, reads in English translation as follows:

"Art. 2 Object of the Company

(1) The Company manages a group of enterprises whose fields of business include (without being limited thereto):

- (a) production, processing, sale, recycling and disposal of carbon and stainless steel, other steel and other materials, as well as recovery and extraction of raw materials;
- (b) development, design, manufacture and sale of machinery, mechanical plant, components, systems and equipment;
- (c) development, design, manufacture and sale of parts, components and systems for the vehicle industry;
- (d) development, design, construction and operation of industrial plants and facilities of all types;
- (e) trading, logistics, transport and other services in particular in the aforesaid fields of business and in the area of communications;
- (f) acquisition, sale, development and management of real estate.

The management includes the allocation of segment headquarters and subsidiaries, the establishment, acquisition and sale of other enterprises, groups of enterprises and investments, and the acquisition of equity interest in other enterprises.

(2) The Company is entitled to take any measures and actions connected with the object of the Company or conducive to serving its purposes. It may also directly engage in the fields of business stated in par. (1). In the case of certain majority-held subsidiaries, the Company may confine its activities to the administration of its investments."

Material contracts

There are no contracts of which thyssenkrupp is aware to the best of its knowledge and which it did not enter in the ordinary course of thyssenkrupp's business and which had in the recent past (at least during the twelve months preceding the date of this documentation) or may have in the future a material effect on thyssenkrupp AG's ability to meet its obligations to the noteholders under the Notes other than the following:

The commitment to enter into investment projects amounts to € 821 million (fiscal year 2018/2019: € 709 million) as of 30 September 2020 and relates mainly to property, plant and equipment of Industrial Components and Steel Europe.

Other financial commitments exist in the amount of € 1,771 million (fiscal year 2018/2019: € 1,945 million) as of 30 September 2020, primarily from the purchasing commitments resulting from the Group's long term electricity and gas supply contracts. Furthermore, other financial obligations in fiscal year 2019/2020 include obligations of €22 million from leases for which no right-of-use or lease liability has yet been recognized in accordance with IFRS 16. In addition, at Steel Europe long term iron ore and iron ore pellets supply contracts exist which will result in purchasing commitments over a period of up to three years. Due to the high volatility of iron ore prices, the measurement of the complete purchasing commitments is based on the iron ore price as of the current balance sheet date resulting in purchasing commitments of € 967 million (fiscal year 2018/2019: € 1,322 million).

Based on the risk bearing ability of the Group or the Group companies, there exist adequate deductibles in the various classes of insurance. One or more damages at these units could impact the Group's net assets, financial position and results of operations.

Risk strategy and risk policy

thyssenkrupp's risk strategy is focused on securing the existence of the company long-term and increasing the value of the company sustainably. Success as a company requires thyssenkrupp not only to realize opportunities but also to identify and evaluate associated risks and ensure that all employees manage these risks in the best way possible. Risks threatening the company's ability to continue as a going concern must be avoided.

In its "Governance, Risk and Compliance (GRC) Policy" thyssenkrupp defines basic principles for corporate governance and risk management and also describes the universally applicable risk policy principles of the Group as a framework for meeting the requirements of proper, consistent and proactive risk management. The principles are based on the thyssenkrupp mission statement and the strategic goals for the various business models; they serve as guidelines for professional and responsible risk management. Further aims of risk management at thyssenkrupp are to increase risk awareness and establish a value-based risk culture at all corporate levels. Risks and opportunities in the Group are therefore analyzed transparently and are systematically incorporated into business decisions.

Risk management process

Corporate risk management continuously enhances thyssenkrupp's risk management system, aligns it with the internationally recognized COSO model and integrates it with an internal control system. In the GRC Policy, the risk management system methodology is embedded in the three lines of defense model and the responsibilities of the individual lines of defense are clearly defined. Details of the model can be found in the corporate governance statement. All other requirements for the risk management process are bindingly defined in the group regulation on risk management.

The efficient design of various risk management instruments ensures that the sub-processes are integrated in a continuous risk management loop and all risk managers are involved appropriately in the risk management process. Methods and tools to identify, assess, control and report risks are implemented throughout the Group and thyssenkrupp continually develops them as new requirements arise.

The organizational anchoring of corporate risk management in controlling facilitates holistic risk management integrated with planning and reporting processes. thyssenkrupp's main focus in using the risk management instruments is to assess possible deviations in the key performance indicators "adjusted EBIT" and "free cash flow before M&A".

The opportunities and risks not included in the monthly updated projections or in the budget are part of standard segment reporting. Regular discussion of opportunities and risks makes an important contribution to integrated business management during the year and to corporate planning by highlighting bands for the key performance indicators "adjusted EBIT" and "free cash flow before M&A" related to the current and the subsequent fiscal year.

As part of the planning process and on an ad hoc basis thyssenkrupp also analyzes macroeconomic concentration risks taking into account centrally defined interdependencies and risk premises. These Groupwide risk scenarios mainly address slumps of major economies and other exogenous shocks and their impacts on thyssenkrupp.

To record relevant event risks in a structured way in specific areas of responsibility, all consolidated companies worldwide use a standardized IT risk management application to prepare risk maps. The assessment period used for the risk map goes beyond the period covered by the forecast and covers the entire three-year operational planning period; this provides multiple-year transparency into the local risk assessments. The regular reporting and updating of risks at local level also ensures that risk awareness remains high throughout the Group.

Risks already recognized in the form of balance sheet provisions are also the subject of standardized analyses and risk reporting, ensuring systematic control of these risks too.

Ad hoc risks are communicated immediately to the risk management officers and are also documented via the established reporting channels.

These standardized risk management processes ensure that the Executive Board and Supervisory Board are informed promptly and in a structured way about the Group's current risk situation. However, despite comprehensive risk analysis, the occurrence of risks cannot be systematically ruled out.

Risk transfer

Risk transfer to insurers is handled centrally at thyssenkrupp AG. The scope and design of insurance cover are determined on the basis of structured risk assessments in which insurable risks at the companies of the Group are identified, evaluated and reduced or eliminated through specific protection plans. A balanced insurer portfolio ensures risks are spread appropriately across the insurance market.

Binding standards are in place for all companies in the Group to ensure risk prevention always stays at an appropriately high level. These standards are developed by experts from all areas of the Group under the leadership of thyssenkrupp AG and are updated as required. Internal and external auditors regularly check compliance with these standards.

Documents Available

During the validity period of this Prospectus the articles of association (*Satzung*) of thyssenkrupp AG (or copies thereof) may be inspected at the headquarters of thyssenkrupp AG at thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen and are also available on <https://www.thyssenkrupp.com/en/company/management/corporate-governance/articles-of-association-and-rules-of-procedure.html>.

The Issuer is in the process of developing a green finance framework to determine eligible green projects. Once this green finance framework has been finalised, it will be published on the website of the Issuer along with any Green Evaluation once available.

Recent Events

Already in May 2019, thyssenkrupp resolved on a strategic realignment. These plans were further concretized in May 2020. At the core of the new strategy is the transformation of thyssenkrupp into a high-performance "group of companies" with a lean management model and a clearly structured portfolio. In terms of portfolio there will be businesses whose potential thyssenkrupp will develop on its own or together with partners, and other businesses for which thyssenkrupp will primarily pursue development paths outside the group.

In this regard thyssenkrupp already took important steps in fiscal year 2019/2020:

- thyssenkrupp successfully completed the sale of its elevator business to a bidding consortium led by Advent International and Cinven.
- At Materials Services thyssenkrupp sees good development potential within the group based on its market position and competitive strength.
- This also applies to Industrial Components, consisting of the forgings and bearings businesses, which with their strong positioning in the wind turbine sector are well placed for the continuing trend to larger installations,
- thyssenkrupp also sees good potential within the group for the automotive components business. In line with the industry trend toward cross-sector collaboration, alliances are also conceivable on a very selective basis.
- For the steel business thyssenkrupp adopted and started the implementation of the "Steel Strategy 20-30". In parallel thyssenkrupp is currently examining possible partnerships and consolidation options. thyssenkrupp is also in talks on government support.
- At Marine Systems thyssenkrupp sees advantages in consolidation – if politically desired and supported – to strengthen the competitive position of the German naval shipbuilding industry.
- Those businesses where for various reasons thyssenkrupp does not view itself alone as the best owner going forward will be managed separately. These units were combined in an independent "Multi Tracks" segment effective 1 October 2020 and will be subject to active investment management. They are: Plant Technology, the stainless steel plant (AST) in Terni, Italy, including the associated sales organization, Powertrain & Battery Solutions, Springs & Stabilizers, Infrastructure and Heavy Plate. In some of the units managed under Multi Tracks – including Powertrain & Battery Solutions and Springs & Stabilizers – restructuring measures have been initiated and are being implemented. The reinvestment in Elevator included under special units up to the end of fiscal year 2019/2020 and the Tech Center thyssenkrupp Carbon Components previously allocated to special services were also allocated to this segment effective 1 October 2020. At Multi Tracks, as a first step the main focus will be on transaction processes. Indicative offers have already been received for some units, while due diligence has already begun for others. In the medium term this segment will be responsible for the group's investment management. In the future Multi Tracks will increasingly seek business, financing and cooperation models for its units which are based on partnerships, alliances or co-investors. Against this

background, for example, thyssenkrupp is examining how to further develop the business with highly efficient electrolysis plants for hydrogen production.

TAXATION

THE TAX LEGISLATION OF THE MEMBER STATE OF PROSPECTIVE INVESTORS IN NOTES AND THE ISSUER'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES. PROSPECTIVE INVESTORS IN NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN GERMANY, THE NETHERLANDS, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE REPUBLIC OF AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION.

GENERAL INFORMATION

The Dealers have, in an Amended and Restated Dealer Agreement dated on or about the date of this Prospectus (the "**Dealer Agreement**") agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

Selling Restrictions

General

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it will comply to the best of its knowledge with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Each Dealer has acknowledged that to the best of its knowledge, other than with respect to the admission of the Notes to listing, trading and/or quotation by the relevant listing authorities, stock exchanges and/or quotation systems, no action has been or will be taken in any jurisdiction by the Issuer that would permit a public offering of the Notes, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

United States of America (the "United States")

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in article 4(1) (m) of the Dealer Agreement, each Dealer has severally (i) acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act; (ii) represented, warranted and undertaken that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S; and accordingly (iii) further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts in the United States with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the

offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

- (c) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), or in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), as specified in the Final Terms.

In addition, where the C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above.

Terms used in this paragraph (d) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

- (e) Each issue of commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has represented and agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of MiFID II; or
 - (ii) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and
- (b) the expression "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "Prohibition of Sales to European Economic Area Retail Investors" as "Not Applicable", in relation to each Member State of the European Economic Area, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Member State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Member State or, where appropriate, approved in another Member State and notified to the competent authority in that Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the UK. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**EUWA**"); or
 - (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 as amended or superseded (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; and
- (b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer of such Notes to the public in the United Kingdom:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the FSMA (a "**Public Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the Financial Conduct Authority, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the Financial Conduct Authority in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms contemplating such Public Offer, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA ;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA) in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to article 23 of the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

For the purposes of this provision, the expression "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

Other regulatory restrictions in the United Kingdom

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

- (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section

21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

- (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948), as amended (the "FIEA"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer to sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organized under the laws of Japan) or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident in Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, FIEA and other relevant laws and regulations of Japan.

Singapore

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that this Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered or sold any Notes or caused the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in section 4A of the SFA) pursuant to section 274 of the SFA, (ii) to a relevant person (as defined in section 275(2) of the SFA) pursuant to section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in section 275 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Notes are subscribed or purchased under section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee of which is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of which is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under section 275 of the SFA except:

- (i) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in section 275(1A) of the SFA, or section 276(4)(i)(B) of the SFA;
- (ii) where no consideration is or will be given for the transfer;
- (iii) where the transfer is by operation of law;
- (iv) as specified in section 276(7) of the SFA; or
- (v) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018.

Switzerland

This Prospectus is not intended to constitute an offer or solicitation to purchase or invest in the Notes. The Notes may not be publicly offered, directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the Swiss Financial Services Act ("FinSA") and no application has or will be made to admit the Notes to trading on any trading venue (exchange or multilateral trading facility) in Switzerland. Neither this Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes constitutes a prospectus pursuant to the FinSA, and neither this

Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of thyssenkrupp AG and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for thyssenkrupp AG and its affiliates in the ordinary course of business. Furthermore, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions, which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Authorization

The establishment of the Programme and the issue of Notes was duly authorized by resolutions of the Management Board of thyssenkrupp AG dated 6 May and 1 July 2002. An increase in the Programme amount from € 3,000,000,000 to currently € 10,000,000,000 was duly authorized by a resolution of the Management Board of thyssenkrupp AG dated 2 March 2009.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of each Tranche of Notes by thyssenkrupp AG will be used for general financing purposes of the thyssenkrupp Group. If in respect of any particular issue there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Final Terms.

Method to determine the yield

The method to determine the yield is the ICMA method. The ICMA method determines the effective interest rate of the fixed rate Instruments taking into account accrued interest on a daily basis.

Listing and Admission to Trading of the Notes

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market *"Bourse de Luxembourg"*.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). The appropriate German securities number (WKN) (if any), Common Code, ISIN, Classification of Financial Instrument Code (CFI) (if any) and Financial Instrument Short Name (FISN) (if any) for each Tranche of Notes allocated by CBF, CBL and Euroclear will be specified in the applicable Final Terms.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The specified pages of the following documents are incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus:

thyssenkrupp AG

Audited Group Financial Statements for the fiscal year ending 30 September 2020

Extracted from the thyssenkrupp AG Group Annual Report 2019/2020

– thyssenkrupp group - statement of financial position	– page 150 to page 151
– thyssenkrupp group - statement of income	– page 152
– thyssenkrupp group - statement of comprehensive income	– page 153 to page 154
– thyssenkrupp group - statement of changes in equity	– page 155 to page 156
– thyssenkrupp group - statement of cash flows	– page 157 to page 158
– thyssenkrupp group - notes to the financial statements	– page 159 to page 249
– Independent Auditors' Report	– page 250 to page 257

The thyssenkrupp AG Group Annual Report 2019/2020 can be found on the following website:
<http://dl.bourse.lu/dlp/105b3a8f88e34740eba5b5db20c5f8b35c>

thyssenkrupp AG

Audited Consolidated Financial Statements for the fiscal year ending 30 September 2019

Extracted from the thyssenkrupp AG Group Annual Report 2018/2019

– Consolidated statement of financial position	– page 146 to page 147
– Consolidated statement of income	– page 148
– Consolidated statement of comprehensive income	– page 149
– Consolidated statement of changes in equity	– page 150 to page 151
– Consolidated statement of cash flows	– page 152 to page 153
– Notes to the consolidated financial statements	– page 154 to page 238
– Independent Auditors' Report	– page 239 to page 244

The thyssenkrupp AG Group Annual Report 2018/2019 can be found on the following website:
<http://dl.bourse.lu/dlp/10760837699be348d48b588dc6c2ee2ef7>

Any information not incorporated by reference into this Prospectus but contained in one of the documents mentioned as source documents in the cross reference list above is either not relevant for the investor or covered in another part of this Prospectus.

Availability of Documents

Any document incorporated herein by reference will be available for inspection at the specified offices of thyssenkrupp AG during normal business hours. The Issuer will provide, without charge, to each person to whom a copy of this Prospectus has been delivered, upon the request of such person, a copy of any or all of the documents incorporated herein by reference. Requests for such documents should be directed to thyssenkrupp AG at its office set out at the end of this Prospectus.

THE ISSUER

thyssenkrupp AG
thyssenkrupp Allee 1
45143 Essen
Germany

ARRANGER

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstrasse 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

DEALERS

Bayerische Landesbank
Brienner Strasse 18
80333 München
Germany

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Citigroup Global Markets Europe AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

J.P. Morgan AG
Taunustor 1 (TaunusTurm)
60310 Frankfurt am Main
Germany

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 München
Germany

FISCAL AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

LEGAL ADVISORS

To the Dealers

Clifford Chance Partnerschaft mbB
Junghofstraße 14
60311 Frankfurt am Main
Germany

AUDITOR

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-List-Straße 20
45128 Essen
Germany