
Debt Issuance Programme Prospectus
16 January 2019

This document constitutes the base prospectus for the purpose of article 5.4 of the Directive 2003/71/EC, as amended or superseded (the "Prospectus Directive"), of thyssenkrupp AG in respect of non-equity securities within the meaning of article 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended, ("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 and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended ("MiFID II"). Notes issued under the Programme may not be listed at all. The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "CSSF") in its capacity as competent authority under the Luxembourg law of 10 July 2005 relating to prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), which implements the Prospectus Directive (the "Luxembourg Prospectus Law"), to approve this Prospectus and to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany, The Netherlands and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Prospectus Law (each a "Notification"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification. By approving this Base Prospectus, the CSSF assumes no responsibility as to the economic or financial soundness of the transactions under the Programme or the quality and solvency of the Issuer in line with the provisions of article 7(7) of the Luxembourg Prospectus Law.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

BayernLB
Citigroup
Deutsche Bank
J.P. Morgan

BNP PARIBAS
Commerzbank
HSBC
UniCredit Bank

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). It is valid for a period of twelve months from the date of its approval.

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 the 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 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.

This Prospectus is valid for 12 months from the date of its approval and it and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. 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 the 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 European Economic Area in general, the United Kingdom and Northern Ireland, The Netherlands, Luxembourg and Japan see "Selling Restrictions" on pages 200 to 204 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".

IMPORTANT – 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 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) MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC as amended or superseded ("**IMD**"), 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 Directive. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as amended ("**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.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not applicable", except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Notes in any Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly, any person, making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering or placement contemplated in this Prospectus as completed by Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by Final Terms which specify that offers may be made other than pursuant to article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State, such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to the use of such prospectus for the purpose of such offer. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer have authorized, nor do they authorize, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

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 the 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 stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s) (the "**Stabilising 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 Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising 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 2016/2017, unless specified otherwise.

Any websites referred to in the Prospectus are referred to for information purposes only and do not form part of the Prospectus.

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 forwardlooking 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: "Summary", "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.

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.

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, IBA appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmark Regulation**").

As at the date of this Prospectus, EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that EMMI is not currently required to obtain authorization or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

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
SUMMARY	1
Section A – Introduction and warnings	1
Section B – thyssenkrupp AG	2
Section C – Securities	7
Section D – Risks	10
Section E – Offer	16
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY	17
Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise.....	17
Abschnitt B – thyssenkrupp AG	19
Abschnitt C – Wertpapiere	25
Abschnitt D – Risiken	29
Abschnitt E – Angebot.....	36
RISK FACTORS.....	37
RISK FACTORS REGARDING THE ISSUER	37
RISK FACTORS REGARDING THE NOTES	43
RESPONSIBILITY STATEMENT	47
CONSENT TO USE THE PROSPECTUS.....	48
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	49
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – ENGLISH LANGUAGE VERSION.....	52
OPTION I – Terms and Conditions for Fixed Rate Notes– English language version.....	53
OPTION II – Terms and Conditions for Floating Rate Notes– English language version	68
OPTION III – Terms and Conditions for Zero Coupon Notes - English language version	84
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – GERMAN LANGUAGE VERSION.....	98
OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	99
OPTION II – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	116
OPTION III – Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen	134
FORM OF FINAL TERMS (MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN).....	149
THYSSENKRUPP AG AS ISSUER.....	168
TAXATION	191
GENERAL INFORMATION	200
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	206

SUMMARY

*This summary (the "**Summary**") is made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).*

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in this Summary with the statement 'not applicable'.

Section A – Introduction and warnings

Element	
A.1	Warning that: ▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; ▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; ▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and ▪ civil liability attaches only to the Issuer which has tabled this Summary including any translation hereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Consent to use the Prospectus [Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus in [Luxembourg[,] [and]] [the Federal Republic of Germany[,] [and]] [The Netherlands] [and] [the Republic of Austria] for the subsequent resale or final placement of the Notes during the period from [] to [], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 11 para 2 of the Luxembourg law of 10 July 2005 relating to prospectuses for securities, as amended (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003 (as amended or superseded). The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). When using the 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 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 and conditions of the Notes at the time of that offer.] [Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.]

Section B – thyssenkrupp AG

Element		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	thyssenkrupp AG (" thyssenkrupp AG ") is the legal name. thyssenkrupp is the commercial name. " thyssenkrupp Group ", " Group " or " thyssenkrupp " means thyssenkrupp AG together with all of its affiliated companies within the meaning of German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>).
B.2	Domicile, legal form, legislation, country of incorporation	thyssenkrupp AG is a German stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) incorporated and operated under the laws of the Federal Republic of Germany and domiciled in Essen, Germany.
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	The economic climate remains marked by major uncertainty. Uncertainties arise from geopolitical flashpoints as well as the global economic situation. These include in particular future economic policy of the USA, along with the further escalation of the existing trade conflicts, the slowing growth of the Chinese economy, the targeted normalization of monetary policy, the outcome of the Brexit negotiations on economic growth in Europe and on exports as well as on future investments in the UK itself but also in the other countries of Europe, the dislocations in the automotive sector, in part due to the introduction of new emissions standards and measuring procedures (WLTP), the volatility and level of raw material prices as an important cost factor as well as the continuing structural overcapacities in the steel industry, the corresponding competitive and import pressure on the European market and increasing dislocations in international steel trade flows.
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	thyssenkrupp AG is the parent company of thyssenkrupp Group, which has 449 subsidiaries and 23 investments accounted for by the equity method in 78 countries.
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; no profit forecast or estimate is made.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	Not applicable; PwC issued an unqualified auditor's report on each of the consolidated financial statements of thyssenkrupp AG and its subsidiaries for the fiscal years ended on September 30, 2017 and September 30, 2018.
B.12	Selected historical key financial information	In the audited consolidated financial statements for the fiscal year ended September 30, 2018 the steel business was classified as discontinued operation according to IFRS 5. Figures related to the discontinued operation were presented separately in the consolidated statement of financial position, the consolidated statement of income as well as the consolidated statement of cash flows. The prior year comparative information in the consolidated income statement as well as the consolidated statement of cash flows was adjusted in the audited consolidated financial statements for the financial year ended September 30, 2018. Therefore, presentation of the consolidated income statement and the consolidated statement of cash flows for the financial year ended September 30, 2017 differs between the consolidated financial statements for the fiscal year ended September 30, 2017 and the consolidated financial statement for the fiscal year ended September 30, 2018. In line with IFRS 5, the comparative period for the consolidated statement of financial position was not adjusted. When figures in the prospectus are referred to as "Full Group", this includes continuing operations and discontinued operations. The following table includes financial figures that are non-IFRS and HGB financial measures and therefore belong to the so-called alternative performance measures (APM). Such APMs are to be read in connection with the explanations hereinafter.

THYSSENKRUPP IN FIGURES

		Full Group ¹				Continuing operations			
		Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change	in%	Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change	in%
Net sales	million €	42,971	42,745	(226)	(1)	33,993	34,777	785	2
EBIT	million €	687	1,045	358	52	658	464	(194)	(29)
EBIT margin	%	1.6	2.4	0.8	53	1.9	1.3	(0.6)	(31)
Adjusted EBIT	million €	1,910	1,551	(359)	(19)	1,164	706	(459)	(39)
Adjusted EBIT margin	%	4.4	3.6	(0.8)	(18)	3.4	2.0	(1.4)	(41)
EBT	million €	61	668	607	++	329	163	(165)	(50)
Net income/(loss) / Income/(loss) (net of tax)	million €	(591)	60	650	++	12	(198)	(210)	--
attributable to thyssenkrupp AG's shareholders	million €	(649)	8	658	++	(39)	(245)	(206)	--
Operating cash flows	million €	610	1,184	575	94	27	185	157	++
Cash flow for investments	million €	(1,666)	(1,386)	280	17	(959)	(935)	24	2
Cash flow from divestments	million €	1,545	87	(1,458)	(94)	1,511	66	(1,445)	(96)
Free cash flow	million €	489	(115)	(603)	--	579	(684)	(1,264)	--
Free cash flow before M&A	million €	(798)	(134)	665	83	(763)	(678)	84	11
Net financial debt (Sept. 30)	million €	1,957	2,364	407	21				
Total equity (Sept. 30)	million €	3,404	3,274	(130)	(4)				
Gearing (Sept. 30)	%	57.5	72.2	14.7	26				
Employees (Sept. 30)		158,739	161,096	2,357	1	129,441	131,606	2,165	2

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.

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's EBIT and adjusted EBIT

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 ADJUSTED EBIT TO EBT (FULL GROUP)

million€	Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018
Adjusted EBIT as presented in segment reporting (Full Group)	1,910¹	1,551¹
Special items	(1,224)	(507)
<i>Components Technology</i>	(80)	(76)
<i>Elevator Technology</i>	(185)	(90)
<i>Industrial Solutions</i>	(147)	12
<i>Materials Services</i>	(91)	(47)
<i>Steel Europe</i>	(55)	(216)

¹ Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

<i>Corporate</i>	(35)	(89)
<i>Consolidation</i>	22	0
<i>Discontinued operations Steel Americas</i>	(651)	(0)
Special items from continuing operations	(507)	(241)
Discontinued steel operations	(66)	(265)
Discontinued operations Steel Americas	(651)	0
EBIT as presented in segment reporting (Full Group)	687²	1,045²
+ Finance income (Full Group)	1,019 ²	745 ²
– Finance expense (Full Group)	(1,619) ²	(1,101) ²
– Items of finance income assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	(52) ²	(27) ²
+ Items of finance expense assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	26 ²	6 ²
EBT-Group (Full Group)	61²	668²
– EBT discontinued operations Steel Americas	705	—
– EBT discontinued steel operations	(437)	(505)
EBT from continuing operations as presented in the statement of income	329	163

RECONCILIATION TO FREE CASH FLOW BEFORE M&A		
million€	Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018
Operating cash flows - continuing operations (consolidated statement of cash flows)	27	185
Cash flows from investing activities - continuing operations (consolidated statement of cash flows)	552	(869)
Cash flow for investments	(959)	(935)
<i>Purchase of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	(4)	(2)
<i>Expenditures for acquisitions of consolidated companies net of cash acquired</i>	4	(8)
<i>Capital expenditures for property, plant and equipment (inclusive of advance payments) and investment property</i>	(839)	(801)
<i>Capital expenditures for intangible assets (inclusive of advance payments)</i>	(121)	(124)
Cash flow from divestments	1,511	66
<i>Proceeds from disposals of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	5	3
<i>Proceeds from disposals of previously consolidated companies net of cash disposed</i>	1,418	0
<i>Proceeds from disposals of property, plant and equipment and investment property</i>	90	63
<i>Proceeds from disposals of intangible assets</i>	(1)	1
Free cash flow - continuing operations (FCF)	579	(684)
–/+ Cash inflow/cash outflow resulting from material M&A transactions	(1,342)	6
Free cash flow before M&A – continuing operations (FCF before M&A)	(763)	(678)
Discontinued steel operations	(92)	545
Discontinued operations Steel Americas	57	0
Free cash flow before M&A - Group (FCF before M&A)	(798)	(134)

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 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.

² Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's net financial debt		
RECONCILIATION TO NET FINANCIAL DEBT (FULL GROUP)		
million€	Sept. 30, 2017	Sept. 30, 2018
Financial debt (Full Group)	7,255	5,377³
Cash and cash equivalents (Full Group)	(5,292)	(3,006) ³
Current other financial assets available for sale (Full Group)	(6)	(6) ³
Net financial debt (Full Group)	1,957	2,364³
Gearing⁴ is the ratio of net financial debt to total equity.		
Material adverse change in the prospects of the Issuer	Not applicable. There has been no material adverse change in the prospects of thyssenkrupp AG since September 30, 2018.	
Significant changes in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of thyssenkrupp Group since September 30, 2018.	
B.13	Recent Events	On June 30, 2018, thyssenkrupp and Tata Steel have signed a definitive agreement to combine their European steel activities in a 50/50 joint venture. thyssenkrupp will contribute its Steel Europe business to the joint venture as well as thyssenkrupp Mill Services & Systems GmbH that used to be part of the Materials Services business and individual Corporate companies. Tata will add all of their flat steel activities in Europe. The completion of the transaction is – amongst other closing conditions – subject to merger control clearance in several jurisdictions, including the European Union. On September 30, 2018, the Supervisory Board of thyssenkrupp AG has agreed to the Executive Board's proposal to divide the thyssenkrupp group into two separate companies. Pursuant to that proposal, the capital goods and materials businesses shall be managed in the future as independent, listed companies with direct access to the capital markets. Both companies will continue to use the name thyssenkrupp. The separation into two companies will take the form of a spin-off. The details of the split, such as the transaction structure, the financing concept and the management models of both companies, will be developed in a diligent process. The final decision on the split has to be made by a stockholders' meeting of thyssenkrupp AG which could take place within 12 to 18 months following the aforementioned decision of the Supervisory Board. Pursuant to the current plan for the intended separation of thyssenkrupp into two companies, following the split, thyssenkrupp AG shareholders will hold two shares: one of the future thyssenkrupp Materials AG (formerly thyssenkrupp AG) and one of the new thyssenkrupp Industrials AG. Existing stockholders will continue to hold 100 per cent. of thyssenkrupp Materials AG and initially a clear majority of thyssenkrupp Industrials AG. The remaining stake will initially be held by thyssenkrupp Materials AG. Liabilities and pension obligations shall be allocated to both companies. thyssenkrupp Industrials shall consist of the elevator business, the automotive supplier business and core plant construction. thyssenkrupp Materials shall consist of Materials Services, the 50 per cent. interest in the future steel joint venture with Tata Steel, the slewing bearings and forging businesses as well as the marine business.

³ Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

⁴ Full Group.

B.14	Please read Element B.5 together with the information below	
	Dependence upon other entities within the Group	Not applicable. thyssenkrupp AG is the parent company of the thyssenkrupp Group and not dependent on other entities within the thyssenkrupp Group.
B.15	A description of the Issuer's principal activities	thyssenkrupp is a diversified industrial group with a growing share of capital goods and service businesses and traditional strengths in materials. It supplies customised steel grades, plastics, aluminium and many more materials to business partners worldwide. thyssenkrupp also produces technology goods such as elevators and escalators, complete industrial complexes, components for areas such as cars and wind turbines, as well as modern marine systems.
B.16	Controlling persons	Not applicable. thyssenkrupp AG is to its knowledge neither directly nor indirectly owned in a manner that would allow such owner to exercise a controlling influence over thyssenkrupp AG.
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("Standard & Poor's")^{5, 6} has assigned the long-term credit rating BB (outlook developing), Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's")^{7, 6} has assigned the long-term credit rating Ba2 (negative) and Fitch Ratings Ltd. ("Fitch")^{8, 6} has assigned the long-term credit rating BB+ (watch negative) to thyssenkrupp AG.^{9]} The Notes have [not] been rated [[insert rating] by [insert rating agency].

⁵ 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**").

⁶ The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) 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.

⁷ Moody's is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

⁸ Fitch is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

⁹ 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.

Section C – Securities

Element		
C.1	Type and class of the securities, including any security identification number	Type and class The notes (the "Notes") are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured.
		<i>[In case of fixed rate notes insert:</i> The Notes will bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Instruments <i>[in case of a Step-Down-/Step-Up-Coupon insert:</i> , subject to a Step-Down-/Step-Up-Event].]
		<i>[In case of floating rate notes insert:</i> The Notes will bear interest at a rate determined [(and as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference interest rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.]
		<i>[In case of zero coupon notes insert:</i> There will not be any periodic payments of interest on the Notes.]
		Security Identification Number(s) ISIN: [] Common Code: [] WKN: [] [FISN: []] [CFI code: []] [Other: []]
C.2	Currency of the securities issue	The Notes are issued in [].
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the securities, ranking of the securities and limitations to the rights attached to the securities	Rights attached to the Notes Each holder of the Notes has the right <i>vis-à-vis</i> the Issuer to claim payment of interest and nominal when such payments are due. Governing law The Notes will be governed by German law. Redemption Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its redemption amount on the maturity date. The final redemption amount in respect of each Note shall be its principal amount. <i>[In case of no early redemption at the option of the Issuer or the holders insert:</i> The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default).] <i>[In case of an early redemption at the option of the holders insert:</i> Early redemption at the option of the holders

		Notes may be redeemed before their stated maturity upon the occurrence of an event of default and at the option of the holders.] Negative pledge The Notes contain a negative pledge provision. Events of default The Notes provide for events of default entitling the holders of the Notes to demand immediate redemption of the Notes. Certain events of default are subject to a quorum. Cross default The Notes provide for cross default provisions. [In case of a change of control provision insert: Change of control] The Notes provide for a change of control clause.] Resolutions of holders The Notes provide for resolutions of holders. Ranking of the Notes (status) The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law. [In case of an early redemption at the option of the Issuer insert: Early redemption at the option of the Issuer] The Notes may be redeemed in whole, but not part only, before their stated maturity for taxation reasons and at the option of the Issuer.] Redemption for taxation reasons [Except as described in "Early redemption at the option of the Issuer" above,] [E]arly redemption will only be permitted if the Issuer has or will become obliged to pay certain additional amounts in respect of the Notes as a result of any change in the tax laws of Germany.
C.9	Please read Element C.8 together with the information below	
	Interest / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Zero Coupon Notes / Maturity Date / Yield / Holder's Representative	Interest [In case of fixed rate notes insert: Fixed Rate Notes bear interest from [] at a fixed rate of [] per cent. per annum [in case of a Step-Down-/Step-Up-Coupon insert:, subject to a Step-Down-Coupon of [●] per cent.,] payable in arrear on [].] [In case of floating rate notes insert: The Notes shall bear interest on their principal amount from [] (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. The rate of interest for each Interest Period (as defined below) will be the offered quotation (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. [(Brussels time)] [(London time)] on the Interest Determination Date (as defined below) [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

		"Calculation Agent" means []. "Interest Payment Date[s]" shall mean []. "Interest Period" shall mean []. "Interest Determination Date" means the [if same-day fixing applies, insert: first [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day] [[if same-day fixing does not apply, insert: [second] [insert other applicable number of days] [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day prior to the commencement] of the relevant Interest Period. ["[London] [insert other relevant location] 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] [insert other relevant location].] ["TARGET Business Day" means a day on which TARGET is open.] ["Margin" means [].] Screen Page means []. Specified Currency means [].] <i>[In case of zero coupon notes insert:</i> The Notes do not bear interest.] Maturity date Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on [] at par. <i>[In case of fixed rate notes without a Step-Down-/Step-Up-Coupon insert:</i> Yield The yield equals [] per cent. <i>per annum.</i>] Representative of Holders of the Notes [Not applicable. There is no representative of the holders of the Notes designated for the Notes.] []
C.10	Please read Element C.9 together with the information below	
	Derivative Component in the Interest Payment	Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.
C.11	Admission to trading on a regulated or equivalent market	[Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange]. [Not applicable. The Issuer does not intend to make any application for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.]
[C.21	Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published	Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.]

Section D – Risks

Element		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	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 do not meet economic forecasts. Regulatory risks Changes in the legal conditions as well as changing competition regulations may result in disadvantages for the Group's business activities. Regarding the EU emissions trading system there is a continuing significant risk of higher costs for the steel business (discontinued operation) if CO₂ allowance costs rise sharply in the future. Further regulatory risks may ensue from changes to the tax framework over time. Financial risks thyssenkrupp is subject to financial risks. Financial risks comprise: default risk, liquidity risk, market risk, foreign currency risk, interest rate risk and commodity price risk. <i>Default risk</i> The risk of default of financial instrument transactions is composed of a possible failure of a contracting party. <i>Liquidity risk</i> The solvency and the financial flexibility of the Group can be negatively influenced by a reduction of liquid assets. thyssenkrupp AG has agreements with banks which contain certain conditions in the event that the gearing ratio (net financial debt to equity) in the consolidated financial statements exceeds an applicable limit at the closing date (30 September). The applicable limit lies in a range from 150 per cent. to 200 per cent. and depends on the discount rate used to calculate thyssenkrupp's pension obligations in Germany. On September 30, 2018, the applicable gearing limit for thyssenkrupp AG based on these agreements was 165 per cent. Although the actual gearing¹⁰ as of September 30, 2018 (72.2 per cent.) is significantly lower than the respective gearing limits applicable according to the aforementioned contracts, it cannot be excluded that in the future the gearing limits will be exceeded, and the relevant financial partners do not agree to waive the gearing covenant which could lead to an early termination of the agreements. This may have a negative impact on the financial position of thyssenkrupp. <i>Market risk</i> Market risks can occur from fluctuations of fair values or future cash flows of original or derivative financial instruments.

¹⁰ Full Group.

		<i>Foreign Currency risk</i> Currency risks result from numerous payment flows in different currencies. Generally, thyssenkrupp does not engage in the hedging of translation risks in the asset positions arising from currency conversion. <i>Interest Rate risk</i> Due to different foreign currencies and various maturities financial debts of the Group as well as funds are exposed to interest rate risks. <i>Commodity Price risk</i> Depending on the market situation purchase prices for raw materials and energy fluctuate. Valuation risks Valuation risks may arise from portfolio optimization measures in connection with the disposal or acquisition of companies or other business activities as well as reorganizations. Risks associated with pension obligations The fund assets used to finance pension liabilities are exposed to capital market risks. Further decreasing interest rates would result in higher pension provisions and in a lower equity ratio. Litigation risks Litigation risks can result from claims (in and out of court) of different nature as well as official investigations made against thyssenkrupp AG and individual Group companies. In particular, in the area of antitrust, corruption, environmental, labour and general commercial law, legal risks may arise from official investigations and lawsuits. Besides, thyssenkrupp AG and individual companies of the thyssenkrupp Group are involved in various material judicial, arbitral and out-of-court disputes in connection with their business. Compliance risks Compliance breaches, including cartel infringements, could result in investigations by the relevant authorities, fines, additional payments of tax, damage claims, the termination of relationships with customers and reputational damage. Risks associated with trade restrictions thyssenkrupp has business operations in countries subject to trade restrictions. Violations of such trade restrictions are subject to severe penalties and could damage thyssenkrupp's reputation. Procurement risks Rising prices of raw materials and energy as well as losses of important suppliers are procurement risks. The ongoing trend to boost the share of renewable energies is likely to raise the price of electricity. Production risks Business interruptions and property damages are production risks which may result in production losses and risks to fulfil the contractual obligations towards the customers of thyssenkrupp. In thyssenkrupp's production plants there are process-related risks that can lead to air and water pollution.
--	--	---

		Sales risks Besides the macroeconomic risks due to international cyclical developments and the risks due to regional crises on thyssenkrupp's relevant markets sales risks may occur when important customers get lost or do not discharge their payment obligations. If products do not fulfil the high quality requirements of the customers this could lead to additional costs for reworking and to further risks. Order risks The handling of orders entails risks of cost overruns and schedule delays. Risks associated with information security The extensive integration of information technology in a good portion of the Group's internal and external business processes implicates IT security risks. Damages from data losses or hackers (cyber risks) are possible and threaten the confidentiality, availability and integrity of information. Personnel risks Personnel risks can occur when key personnel - especially in engineering - cannot be found to fill vacancies or cannot be retained respectively are absent in the long term. Risks associated with proposed separation On September 30, 2018, the Supervisory Board of thyssenkrupp AG agreed to the Executive Board's proposal to divide the thyssenkrupp group into two separate companies, thyssenkrupp Materials AG (comprising the materials business) and thyssenkrupp Industrials AG (comprising the capital goods business). Pursuant to the proposal, in the future the capital goods and materials businesses shall be managed as independent, listed companies with direct access to the capital markets. The separation into two companies will take the form of a spin-off. The details of the separation, such as the transaction structure, the financing concept and the governance of both companies, are in development. The final decision regarding the separation is still outstanding and will be made by a stockholders' meeting of thyssenkrupp AG. There is no certainty that the stockholders' meeting will consent to the split in the form as currently planned and that the split will eventually occur. Since the obligations of thyssenkrupp AG shall be allocated to both companies, the obligations under the Notes may be allocated to either thyssenkrupp Materials AG or thyssenkrupp Industrials AG. It cannot be excluded that the separation of thyssenkrupp group into two separate companies may ultimately turn out to be less successful than expected and may involve higher costs than currently envisaged. Business area risks The Components Technology business area is exposed to diverse risks on account of its world-wide activities in various sectors, including procurement risks due to rising material prices. Regional market risks due to slump in demand are possible and may result in order deferrals or cancellations. Government trade restrictions such as possible tariffs on automobile exports or auto parts pose an additional risk. Especially in the automotive business there are risks from unexpected quality problems and the associated warranty obligations. The new installations business in the Elevator Technology business area is exposed to regional weaknesses in the international construction sector. Without the necessary project management measures, risks in the processing of major orders may occur. Global economic uncertainty
--	--	--

		increases the risk of bad debts and project delays. Accident risks cannot be ruled out completely during the installation, maintenance and use of the business area's products. In the Industrial Solutions business area financing problems for customers as well as political developments in key sales regions such as North Africa and the Middle East may result in project deferrals or cancellations. Technically complex orders may include processing risks. In the plant construction business increasing price and terms competition, particularly from Asian suppliers, could negatively impact margin quality. The business area Materials Services is in addition to general market and economical risks mainly exposed to price and inventory risks in connection with material services. Global economic uncertainty increases the risk of bad debts. Furthermore, in the plants business of Acciai Speciali Terni ("AST") interruptions and production losses can occur. At Marine Systems risks occur in some export oriented orders in the portfolio with complex contractual structures. Political developments in customer countries can lead to risks not issuing export guarantees. The Steel Europe business area (discontinued operation) sees risks on the sales and procurement markets. Customer insolvencies may increase if the economic situation deteriorates. On the purchasing side possibly rising raw material prices may not be passed on to the customers adequately so that earnings and margins may decrease. Significant regulatory risks at European level result from the adapted revision of the emission trading directive for the trading period after 2020. In the plants business interruptions and production losses can occur sporadically.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	Notes may not be a suitable investment for all investors The Notes may not be a suitable investment for all investors. Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. Liquidity risk There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell its Notes might additionally be restricted by country specific reasons. Market price risk The holder of the Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if such holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. [In case of an early redemption at the option of the Issuer insert: Risk of early redemption] If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Conditions of the Notes, the holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption its investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.] Currency Risk The holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.

		Credit Risk Any person who purchases the Notes is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Holders of Notes are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also "Risk Factors regarding the Issuer"). 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. [In case of fixed rate notes insert: Fixed Rate Notes] The holder of a fixed rate Note ("Fixed Rate Note") is exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Note falls as a result of changes in the market interest rate.] [in case of a Step-Down-/Step-Up-Coupon insert: The holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk of a decreased interest coupon following a Step-Down-Event.] [In case of floating rate notes insert: Floating Rate Notes] The holder of a floating rate Note ("FRN") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of FRNs in advance. Specific risks arise in connection with the <i>[insert relevant reference interest rate(s)]</i> to which interest payments under the Notes are linked. The London Inter-Bank Offered Rate (LIBOR), the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) and other indices which are deemed "benchmarks" (each a "Benchmark" and together, the "Benchmarks") 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 a Benchmark (including the <i>[insert relevant reference interest rate(s)]</i> (if affected by these reforms)) to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted. Although it is uncertain whether or to what extent any change in the administration or method of determining a Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be, and/or could have an effect on the value of any Notes whose interest or principal return is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Notes whose rate of interest or principal return is linked to a Benchmark (including, but not limited to, Floating Rate Notes).
--	--	---

		Benchmarks could also be discontinued entirely. For example, on 27 July 2017, the United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA) announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021. If a Benchmark was 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 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. Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on floating rate Notes whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark.] [In case of zero coupon notes insert: Zero Coupon Notes] The holder of a zero coupon Note ("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.] 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. Resolutions of Holders The Holder of the Notes 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. Joint Representative It is possible that the Holder of the Notes may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offer [Certain of the [Dealers][Managers]] [The [Dealer][Manager]] [] and/or [its] [their] affiliates [have] [has] engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. [Certain of the [Dealers][Managers]] [The [Dealer][Manager]] [] and/or [their] [its] 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 [Dealer[s]] [Manager[s]] [] and/or [their] [its] 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. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes.
--	--	--

Section E – Offer

Element		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	[]
E.3	Terms and conditions of the offer	[Issue Price] [Minimum Denomination] [The subscription period is from [] to []. [The subscription period may be extended or shortened.]] [Method of notification] [Other Terms and Conditions of the Offer are []]
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	[]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	[]

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Diese Zusammenfassung (die "Zusammenfassung") ist zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Punkte" bezeichnet werden. Diese Punkte sind eingeteilt in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittenten in diese Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in dieser Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Hinweis "entfällt" enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt	
A.1	Warnhinweise, dass: ▪ diese Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; ▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; ▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und ▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf eine Investition in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts [Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt in [Luxemburg[,]und] [der Bundesrepublik Deutschland[,]und] [den Niederlanden] und [der Republik Österreich] für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums vom [] bis [] zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils aktuellen Fassung (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert oder ersetzt) umsetzt, noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) eingesehen werden. Bei der Verwendung des Prospektes und der Endgültigen Bedingungen hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet. Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zu dem Zeitpunkt, in dem das Angebot gemacht wird, über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]

		[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts unter der Endgültigen Bedingungen für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.]
--	--	--

Abschnitt B – thyssenkrupp AG

Punkt		
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin	thyssenkrupp AG (" thyssenkrupp AG ") ist der gesetzliche Name. thyssenkrupp ist der kommerzielle Name. " thyssenkrupp Gruppe ", " thyssenkrupp " oder " Gruppe " meint die thyssenkrupp AG zusammen mit allen mit ihr verbundenen Unternehmen in der Bedeutung des Aktiengesetzes.
B.2	Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung	Die thyssenkrupp AG ist eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete und operierende deutsche Aktiengesellschaft und hat ihren Sitz in Essen, Deutschland.
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sind durch hohe Unsicherheiten gekennzeichnet. Diese ergeben sich sowohl aus geopolitischen Krisenherden als auch aus globalwirtschaftlichen Entwicklungen. Dazu zählen insbesondere der weitere wirtschaftspolitische Kurs der USA, damit einhergehend der weitere Verlauf der bestehenden handelspolitischen Konflikte der USA, das nachlassende Wachstum der chinesischen Wirtschaft, die angestrebte Normalisierung der Geldpolitik, die Auswirkungen der Brexit-Austrittsverhandlungen auf die wirtschaftliche Entwicklung in Europa und auf die Exportperspektive sowie zukünftige Investitionsbereitschaft in Großbritannien und den übrigen Ländern der EU, die Verwerfungen im Automobilsektor unter anderem aus der Einführung neuer Abgasnormen und Emissionsmessverfahren (WLTP), die Volatilität und Höhe der Rohstoffpreise als wichtigem Kostenfaktor und die anhaltend strukturellen Überkapazitäten in der Stahlindustrie mit entsprechendem Wettbewerbs- und Importdruck auf dem europäischen Markt sowie die zunehmenden Verwerfungen bei den internationalen Stahlhandelsströmen.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die thyssenkrupp AG ist die Konzernobergesellschaft des thyssenkrupp Konzerns, welchem 449 Tochterunternehmen sowie 23 Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bewertet werden, in 78 Ländern angehören.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt. Es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Entfällt. Für die zum 30. September 2017 und 30. September 2018 endenden Geschäftsjahre hat PwC den Konzernabschluss der thyssenkrupp AG und ihrer Tochtergesellschaften jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	Im geprüften Konzernabschluss zum 30. September 2018 wurde das Stahlgeschäft gemäß IFRS 5 als nicht fortgeführte Aktivitäten klassifiziert. In der Konzernbilanz, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie in der Konzern-Kapitalflussrechnung wurden die Zahlen des aufgegebenen Geschäftsbereichs separat dargestellt. Die Vorjahresvergleichsinformationen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie in der Kapitalflussrechnung wurden im geprüften Konzernabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 angepasst. Daher unterscheidet sich die Darstellung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und der Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 zwischen dem Konzernabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 und dem Konzernjahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018. In Übereinstimmung mit IFRS 5 wurde die Vergleichsperiode der Konzernbilanz nicht angepasst. Wenn die im Prospekt genannten Zahlen als "Konzern insgesamt" bezeichnet werden, beinhalten diese die fortgeführten und die nicht fortgeführte Aktivitäten.

Die nachfolgende Tabelle enthält Finanzkennzahlen, die nicht zu den von IFRS und HGB anerkannten Kennzahlen gehören und folglich sogenannte Alternative Performance Measures (APM) darstellen. Diese APMs sind daher im Zusammenhang mit den nachfolgenden Erläuterungen zu lesen.

THYSSENKRUPP IN ZAHLEN

		Konzern insgesamt ¹¹				Fortgeführte Aktivitäten			
		2016 / 2017	2017 / 2018	Ver- änderung	in%	2016/ 2017	2017 / 2018	Ver- änderung	in%
Umsatz	Mio €	42.971	42.745	-226	-1	33.993	34.777	785	2
EBIT	Mio €	687	1.045	358	52	658	464	-194	-29
EBIT-Marge	%	1,6	2,4	0,8	53	1,9	1,3	-0,6	-31
Bereinigtes EBIT	Mio €	1.910	1.551	-359	-19	1.164	706	-459	-39
Bereinigte-EBIT-Marge	%	4,4	3,6	-0,8	-18	3,4	2,0	-1,4	-41
EBT	Mio €	61	668	607	++	329	163	-165	-50
Jahresüberschuss/(- fehlbetrag) bzw. Ergebnis nach Steuern	Mio €	-591	60	650	++	12	-198	-210	--
davon Anteil der Aktionäre der thyssenkrupp AG	Mio €	-649	8	658	++	-39	-245	-206	--
Operating Cashflow	Mio €	610	1.184	575	94	27	185	157	++
Cashflow für Investitionen	Mio €	-1.666	-1.386	280	17	-959	-935	24	2
Cashflow aus Desinvestitionen	Mio €	1.545	87	-1.458	-94	1.511	66	-1.445	-96
Free Cashflow	Mio €	489	-115	-603	--	579	-684	-1.264	--
Free Cashflow vor M & A	Mio €	-798	-134	665	83	-763	-678	84	11
Netto-Finanzschulden (30.09.)	Mio €	1.957	2.364	407	21				
Eigenkapital (30.09.)	Mio €	3.404	3.274	-130	-4				
Gearing (30.09.)	%	57,5	72,2	14,7	26				
Mitarbeiter (30.09.)		158.739	161.096	2.357	1	129.441	131.606	2.165	2

Das **EBIT** gibt Auskunft über die Profitabilität der betrachteten Einheiten. Es enthält alle Bestandteile der Gewinn- und Verlustrechnung, die sich auf die operative Leistung beziehen. Hierzu gehören auch die Erträge und Aufwendungen aus den Teilen des Finanzergebnisses, die als operativ charakterisiert werden können; das sind unter anderem Erträge und Aufwendungen aus Beteiligungen, die das Unternehmen dauerhaft halten will.

EBIT-Marge ist das Verhältnis von EBIT zu Umsatz.

Das **bereinigte EBIT** ist das EBIT vor Berücksichtigung von Sondereffekten – also ohne Veräußerungsverluste und -gewinne, Restrukturierungsaufwendungen, Wertminderungsaufwendungen / Zuschreibungen sowie weitere nicht operative Aufwendungen und Erträge. Es ist besser als das EBIT dazu geeignet, die operative Leistung über mehrere Perioden hinweg zu vergleichen.

Bereinigte-EBIT-Marge ist das Verhältnis von bereinigtem EBIT zu Umsatz.

¹¹ Beinhaltet die entsprechenden Werte der nicht fortgeführten Stahlaktivitäten.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Überleitung zum EBIT sowie bereinigten EBIT der thyssenkrupp Gruppe dar:

ÜBERLEITUNG BEREINIGTES EBIT ZU EBT (KONZERN INSGESAMT)

Mio€	2016/2017	2017 / 2018
Bereinigtes EBIT gemäß Segmentberichterstattung (Konzern insgesamt)	1.910¹²	1.551¹²
Sondereffekte	-1.224	-507
<i>Components Technology</i>	-80	-76
<i>Elevator Technology</i>	-185	-90
<i>Industrial Solutions</i>	-147	12
<i>Materials Services</i>	-91	-47
<i>Steel Europe</i>	-55	-216
<i>Corporate</i>	-35	-89
<i>Konsolidierung</i>	22	0
<i>Nicht fortgeführte Aktivitäten Steel Americas</i>	-651	0
Sondereffekte der fortgeführten Aktivitäten	-507	-241
Nicht fortgeführte Stahlaktivitäten	-66	-265
Nicht fortgeführte Aktivitäten Steel Americas	-651	0
EBIT gemäß Segmentberichterstattung (Konzern insgesamt)	687¹²	1.045¹²
+ Finanzierungserträge (Konzern insgesamt)	1.019 ¹²	745 ¹²
– Finanzierungsaufwendungen (Konzern insgesamt)	-1.619 ¹²	-1.101 ¹²
– Bestandteile der Finanzierungserträge, die nach wirtschaftlicher Abgrenzung dem EBIT zugeordnet werden (Konzern insgesamt)	-52 ¹²	-27 ¹²
+ Bestandteile der Finanzierungsaufwendungen, die nach wirtschaftlicher Abgrenzung dem EBIT zugeordnet werden (Konzern insgesamt)	26 ¹²	6 ¹²
EBT-Konzern (Konzern insgesamt)	61¹²	668¹²
– EBT nicht fortgeführte Aktivität Steel Americas	705	—
– EBT nicht fortgeführte Stahlaktivitäten	-437	-505
EBT aus fortgeführten Aktivitäten gemäß Gewinn- und Verlustrechnung	329	163

Die nachfolgende Tabelle stellt die Überleitung zum **Cashflow für Investitionen**, **Cashflow aus Desinvestitionen**, **Free Cashflow** sowie **Free Cashflow vor M & A** der thyssenkrupp Gruppe dar:

ÜBERLEITUNG ZU FREE CASHFLOW VOR M & A

Mio€	2016/2017	2017 / 2018
Operating Cashflow – fortgeführte Aktivitäten (Kapitalflussrechnung)	27	185
Cashflow aus Investitionstätigkeit – fortgeführte Aktivitäten (Kapitalflussrechnung)	552	-869
Cashflow für Investitionen	-959	-935
<i>Investitionen in nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen und in langfristige finanzielle Vermögenswerte</i>	-4	-2
<i>Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Gesellschaften zuzüglich übernommener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</i>	4	-8
<i>Investitionen in Sachanlagen (einschließlich geleisteter Anzahlungen) und in als Finanzinvestition gehaltene Immobilien</i>	-839	-801
<i>Investitionen in immaterielle Vermögenswerte (einschließlich geleisteter Anzahlungen)</i>	-121	-124
Cashflow aus Desinvestitionen	1.511	66
<i>Desinvestitionen von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen und langfristigen finanziellen Vermögenswerten</i>	5	3
<i>Einzahlungen aus dem Verkauf von bislang konsolidierten Gesellschaften abzüglich abgegebener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</i>	1.418	0
<i>Desinvestitionen von Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien</i>	90	63
<i>Desinvestitionen von immateriellen Vermögenswerten</i>	-1	1

¹² Beinhaltet die entsprechenden Werte der nicht fortgeführten Stahlaktivitäten.

Free Cashflow – fortgeführte Aktivitäten (FCF)		579	-684
-/+ Mittelzu-/abflüsse aus wesentlichen M & A-Transaktionen		-1.342	6
Free Cashflow vor M & A – fortgeführte Aktivitäten (FCF vor M & A)		-763	-678
Nicht fortgeführte Stahlaktivitäten		-92	545
Nicht fortgeführte Aktivitäten Steel Americas		57	0
Free Cashflow vor M & A – gesamt (FCF vor M & A)		-798	-134
Der Free Cash Flow vor M & A ermöglicht eine Beurteilung des Geschäftserfolgs einer Periode unter Liquiditätsgesichtspunkten. Er beziffert den Mittelzufluss oder -abfluss aus operativer Tätigkeit ohne Berücksichtigung von Ein- und Auszahlungen aus wesentlichen Portfoliomaßnahmen. Entsprechend wird er aus dem Operating Cashflow abzüglich des Cashflows aus Investitionstätigkeit ohne Mittelzu- und abflüsse aus wesentlichen M & A-Transaktionen hergeleitet. Auch dies sorgt für einen direkteren Bezug zum laufenden Geschäft und eine bessere Vergleichbarkeit bei mehrperiodischen Betrachtungen. Die Netto-Finanzschulden berechnen sich aus dem Saldo der bilanzierten Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, zuzüglich der kurzfristigen zur Veräußerung verfügbaren sonstigen finanziellen Vermögenswerte sowie der langfristigen und kurzfristigen Finanzschulden. Dabei sind auch die entsprechenden Werte der Veräußerungsgruppen zu berücksichtigen. Die nachfolgende Tabelle stellt die Überleitung zu den Netto-Finanzschulden der thyssenkrupp Gruppe dar:			
ÜBERLEITUNG ZU DEN NETTO-FINANZSCHULDEN (KONZERN INSGESAMT)			
Mio€		30. Sept. 2017	30. Sept. 2018
Finanzschulden (Konzern insgesamt)		7.255	5.377¹³
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Konzern insgesamt)		- 5.292	- 3.006 ¹³
Kurzfristige zur Veräußerung verfügbare sonstige finanzielle Vermögenswerte (Konzern insgesamt)		- 6	- 6 ¹³
Netto-Finanzschulden (Konzern insgesamt)		1.957	2.364¹³
Gearing ¹⁴ ist das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zu Eigenkapital.			
	Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Entfällt. Seit dem 30. September 2018 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der thyssenkrupp AG eingetreten.	
	Signifikante Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition	Entfällt. Seit dem 30. September 2018 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der thyssenkrupp Gruppe eingetreten.	
B.13	Jüngste Entwicklungen	thyssenkrupp und Tata Steel haben am 30. Juni 2018 einen bindenden Vertrag über den Zusammenschluss ihrer europäischen Stahlaktivitäten in einem 50/50 Joint Venture unterzeichnet. thyssenkrupp wird den Geschäftsbereich Steel Europe sowie die thyssenkrupp Mill Services & Systems GmbH aus der Business Area Materials Services und einzelne Corporate-Gesellschaften in das Joint Venture einbringen, Tata wird sämtliche Flachstahlaktivitäten in Europa einbringen. Der Vollzug der Transaktion steht – neben anderen Vollzugsbedingungen – unter dem Vorbehalt der wettbewerbsrechtlichen Freigabe in verschiedenen Jurisdiktionen, einschließlich der Europäischen Union. Am 30. September 2018 hat der Aufsichtsrat der thyssenkrupp AG dem Vorschlag des Vorstands zugestimmt, den thyssenkrupp-	

¹³ Beinhaltet die entsprechenden Werte der nicht fortgeführten Stahlaktivitäten.

¹⁴ Konzern insgesamt.

		Konzern in zwei getrennte Unternehmen aufzuteilen. Nach diesem Vorschlag sollen die Industriegüter- und die Werkstoffgeschäfte künftig als eigenständige, börsennotierte Gesellschaften mit direktem Kapitalmarktzugang geführt werden. Beide Unternehmen sollen den Namen thyssenkrupp weiterführen. Die Teilung in zwei Unternehmen wird als Abspaltung erfolgen. Die genaue Ausgestaltung der Teilung, etwa die Transaktionsstruktur, das Finanzierungskonzept und die Führungsmodelle beider Gesellschaften, werden in einem sorgfältigen Prozess ausgearbeitet. Der endgültige Beschluss über die Teilung muss von einer Hauptversammlung der thyssenkrupp AG getroffen werden, die innerhalb von 12 bis 18 Monaten nach der oben erwähnten Entscheidung des Aufsichtsrats stattfinden könnte. Nach dem aktuellen Plan für die beabsichtigte Teilung von thyssenkrupp in zwei Unternehmen sollen die Aktionäre der thyssenkrupp AG nach der Teilung zwei Aktien halten: eine der künftigen thyssenkrupp Materials AG (bisher thyssenkrupp AG) und eine der neuen thyssenkrupp Industrials AG. An der thyssenkrupp Materials AG werden die bestehenden Aktionäre weiterhin 100 Prozent halten, an der thyssenkrupp Industrials AG zunächst eine deutliche Mehrheit. Der verbleibende Anteil wird anfänglich als Rückbeteiligung von der thyssenkrupp Materials AG gehalten. Schulden und Pensionsverpflichtungen werden auf beide Unternehmen verteilt. thyssenkrupp Industrials soll aus dem Aufzuggeschäft, dem Automobilzulieferergeschäft und dem Kernanlagenbau bestehen. thyssenkrupp Materials soll aus Materials Services, dem 50-Prozent-Anteil an dem künftigen Stahl-Joint-Venture, den Großwärlagern, dem Schmiedegeschäft sowie dem Marinegeschäft bestehen.
B.14	Bitte Punkt B.5 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Entfällt. Die thyssenkrupp AG ist die Muttergesellschaft des thyssenkrupp Konzerns und nicht von anderen Unternehmen des thyssenkrupp Konzerns abhängig.
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin	thyssenkrupp ist ein diversifizierter Industriekonzern mit einem wachsenden Anteil an Industriegüter- und Dienstleistungsgeschäften und traditionell hoher Werkstoffkompetenz. Kundenoptimierte Stahlqualitäten aller Art, Kunststoffe und Aluminium gehören zum Werkstoffangebot von thyssenkrupp für Geschäftspartner weltweit. Hinzu kommen Technologiegüter wie Aufzüge und Fahrtreppen, komplette Industriekomplexe, Komponenten beispielsweise für Fahrzeugbau und Windturbinen sowie moderne Marineteknik.
B.16	Beteiligung; Beherrschungsverhältnis	Entfällt. Es bestehen an der thyssenkrupp AG nach ihrer Kenntnis keine direkten oder indirekten Beteiligungen, welche es dem Beteiligungsinhaber ermöglichen würde, einen beherrschenden Einfluss auszuüben.

B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	Der thyssenkrupp AG wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("Standard & Poor's")^{15, 16} das langfristige Kreditrating BB (outlook developing), von Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's")^{17, 16} das langfristige Kreditrating Ba2 (negative) und von Fitch Ratings Ltd. ("Fitch")^{18, 16} das langfristige Kreditrating BB+ (watch negative) erteilt.¹⁹ Die Schuldverschreibungen haben [kein Rating] [ein [Rating einfügen] Rating erhalten von [Ratingagentur einfügen]].
------	---	---

¹⁵ Standard & Poor's hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, wie von Zeit zu Zeit geändert (die "**Ratingagentur-Verordnung**"), registriert.

¹⁶ Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) 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.

¹⁷ Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

¹⁸ Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

¹⁹ Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

Abschnitt C – Wertpapiere

Punkt		
C.1	Gattung und Art der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennnummern	Gattung und Art Die Schuldverschreibungen (die " Schuldverschreibungen ") sind direkt, unbedingt, nicht nachrangig und nicht besichert.
		[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden [Im Fall eines Step-Down-/Step-Up-Kupons einfügen: vorbehaltlich eines Step-Down-/Step-Up-Ereignisses] mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.]
		[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(angepasst um die anwendbare Marge)], der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.]
		[Falls Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen: Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.]
		Wertpapierkennnummer ISIN: [] Common Code: [] WKN: [] [FISN: []] [CFI code: []] [Andere: []]
C.2	Währung der Wertpapieremission	Die Schuldverschreibungen werden in [] begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Wertpapieren verbunden sind, Rangfolge der Wertpapiere und Einschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind Jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen hat das Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen fällig sind. Anwendbares Recht Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht. Rückzahlung Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

		<i>[Falls keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder der Gläubiger, einfügen:]</i> Die Schuldverschreibungen sind nicht vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit (außer aus steuerlichen Gründen oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses) rückzahlbar.] <i>[Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger, einfügen:]</i> Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Gläubiger bei Eintritt eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.] Negativerklärung Die Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung. Kündigungsgründe Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen. Bei einigen Kündigungsgründen ist für die Wirksamkeit der Kündigung ein Quorum erforderlich. Cross-Default Die Schuldverschreibungen enthalten eine Cross-Default-Bestimmung. <i>[Im Fall einer Bestimmung zu Kontrollwechseln, einfügen: Kontrollwechsel]</i> Die Schuldverschreibungen enthalten eine Kontrollwechselbestimmung.] Gläubigerversammlung Die Emissionsbedingungen enthalten Bestimmungen zu Gläubigerbeschlüssen. Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status) Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, ungesicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird. <i>[Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, einfügen:]</i> Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen rückzahlbar.] Rückzahlung aus Steuergründen [Außer in dem oben beschriebenen Fall der "Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin" ist] [E][e]ine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise aus steuerlichen Gründen [ist] nur zulässig, falls die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen als Folge einer Änderung der deutschen Steuergesetze verpflichtet ist.
--	--	---

C.9	Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen. <table border="1"> <tr> <td data-bbox="376 248 571 640"> Zinssatz / Festverzinsliche Schuldverschrei- bungen/ Variabel verzinsliche Schuldverschrei- bungen / Nullkupon- Schuldverschrei- bungen / Fälligkeitstag / Rendite / Vertreter der Gläubiger </td><td data-bbox="571 248 1378 2020"> Verzinsung <i>[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten <i>[Im Fall eines Step-Down-/Step-Up-Kupons einfügen:</i> vorbehaltlich eines Step-Down-Kupons in Höhe von [•] Prozent,] Zinsen vom [] an, zu einem festen Zinssatz von [] Prozent per annum, nachträglich zahlbar am []. <i>[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Die Schuldverschreibungen werden für Zeiträume ab dem [] (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich), danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennwert verzinst. Die Zinsen der Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zu entrichten. Der Zinssatz für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr [(Brüsseler Ortszeit)] [(Londoner Ortszeit)] angezeigt wird [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. "Berechnungsstelle" meint []. "Bildschirmseite" meint []. "Festgelegte Währung" ist []. ["Marge" ist [].] "Zinszahlungstag[e]" meint []. "Zinsperiode" ist [].] "Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [falls die Festlegung am ersten Tag der Zinsperiode erfolgt, einfügen: [ersten] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag] [falls die Festlegung nicht am ersten Tag der Zinsperiode erfolgt, einfügen: [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. ["[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffenden anderen Ort einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] ["TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET geöffnet ist.] <i>[Falls Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Die Schuldverschreibungen sind zinsfrei.] Fälligkeitstag Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am [] zum Nennbetrag zurückgezahlt. <i>[Falls fest verzinsliche Schuldverschreibungen ohne Step-Down-/Step-Up-Kupon, einfügen:</i> Rendite Die Rendite entspricht [] % per annum.] Name des Vertreters der Gläubiger der Schuldverschreibungen [Entfällt; es ist kein gemeinsamer Vertreter hinsichtlich der Schuldverschreibungen bestimmt.] [] </td></tr> </table>	Zinssatz / Festverzinsliche Schuldverschrei- bungen/ Variabel verzinsliche Schuldverschrei- bungen / Nullkupon- Schuldverschrei- bungen / Fälligkeitstag / Rendite / Vertreter der Gläubiger	Verzinsung <i>[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten <i>[Im Fall eines Step-Down-/Step-Up-Kupons einfügen:</i> vorbehaltlich eines Step-Down-Kupons in Höhe von [•] Prozent,] Zinsen vom [] an, zu einem festen Zinssatz von [] Prozent per annum, nachträglich zahlbar am []. <i>[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Die Schuldverschreibungen werden für Zeiträume ab dem [] (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich), danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennwert verzinst. Die Zinsen der Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zu entrichten. Der Zinssatz für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr [(Brüsseler Ortszeit)] [(Londoner Ortszeit)] angezeigt wird [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. "Berechnungsstelle" meint []. "Bildschirmseite" meint []. "Festgelegte Währung" ist []. ["Marge" ist [].] "Zinszahlungstag[e]" meint []. "Zinsperiode" ist [].] "Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [falls die Festlegung am ersten Tag der Zinsperiode erfolgt, einfügen: [ersten] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag] [falls die Festlegung nicht am ersten Tag der Zinsperiode erfolgt, einfügen: [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. ["[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffenden anderen Ort einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] ["TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET geöffnet ist.] <i>[Falls Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Die Schuldverschreibungen sind zinsfrei.] Fälligkeitstag Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am [] zum Nennbetrag zurückgezahlt. <i>[Falls fest verzinsliche Schuldverschreibungen ohne Step-Down-/Step-Up-Kupon, einfügen:</i> Rendite Die Rendite entspricht [] % per annum.] Name des Vertreters der Gläubiger der Schuldverschreibungen [Entfällt; es ist kein gemeinsamer Vertreter hinsichtlich der Schuldverschreibungen bestimmt.] []
Zinssatz / Festverzinsliche Schuldverschrei- bungen/ Variabel verzinsliche Schuldverschrei- bungen / Nullkupon- Schuldverschrei- bungen / Fälligkeitstag / Rendite / Vertreter der Gläubiger	Verzinsung <i>[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten <i>[Im Fall eines Step-Down-/Step-Up-Kupons einfügen:</i> vorbehaltlich eines Step-Down-Kupons in Höhe von [•] Prozent,] Zinsen vom [] an, zu einem festen Zinssatz von [] Prozent per annum, nachträglich zahlbar am []. <i>[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Die Schuldverschreibungen werden für Zeiträume ab dem [] (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich), danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennwert verzinst. Die Zinsen der Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zu entrichten. Der Zinssatz für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr [(Brüsseler Ortszeit)] [(Londoner Ortszeit)] angezeigt wird [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. "Berechnungsstelle" meint []. "Bildschirmseite" meint []. "Festgelegte Währung" ist []. ["Marge" ist [].] "Zinszahlungstag[e]" meint []. "Zinsperiode" ist [].] "Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [falls die Festlegung am ersten Tag der Zinsperiode erfolgt, einfügen: [ersten] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag] [falls die Festlegung nicht am ersten Tag der Zinsperiode erfolgt, einfügen: [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. ["[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffenden anderen Ort einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] ["TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET geöffnet ist.] <i>[Falls Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Die Schuldverschreibungen sind zinsfrei.] Fälligkeitstag Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am [] zum Nennbetrag zurückgezahlt. <i>[Falls fest verzinsliche Schuldverschreibungen ohne Step-Down-/Step-Up-Kupon, einfügen:</i> Rendite Die Rendite entspricht [] % per annum.] Name des Vertreters der Gläubiger der Schuldverschreibungen [Entfällt; es ist kein gemeinsamer Vertreter hinsichtlich der Schuldverschreibungen bestimmt.] []		

C.10	Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	Derivative Komponente bei der Zinszahlung	Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.
C.11	Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder einem anderen gleichwertigen Markt	[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.] [Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf Handel der Schuldverschreibungen im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse zu stellen.]
[C.21	Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde	Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.]

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	Risiken der künftigen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung Für die Geschäftsmodelle des Konzerns bestehen konjunkturelle Risiken im Falle fehlender positiver Impulse aus der Weltwirtschaft und aus den für thyssenkrupp relevanten Märkten sowie bei einem Zurückbleiben der Wachstumsraten hinter den volkswirtschaftlichen Prognosen. Regulatorische Risiken Veränderte rechtliche Rahmenbedingungen oder geänderte Wettbewerbsbestimmungen können zu Nachteilen für die Geschäftsaktivitäten der Gruppe führen. Für den EU-Emissionshandel besteht weiterhin ein erhebliches Risiko für das Stahlgeschäft (nicht fortgeführte Aktivität) bezüglich höherer Kosten für Emissionsberechtigungen, falls die CO₂-Zertifikatskosten in Zukunft deutlich steigen. Weitere regulatorische Risiken können aus sich im Zeitablauf verändernden steuerlichen Rahmenbedingungen folgen. Finanzwirtschaftliche Risiken thyssenkrupp ist finanzwirtschaftlichen Risiken ausgesetzt. Finanzwirtschaftliche Risiken umfassen das Ausfallrisiko, Liquiditätsrisiko, Marktrisiko, Währungsrisiko, Zinsrisiko und Waren- und Rohstoffpreissrisiko. <i>Ausfallrisiko</i> Das Ausfallrisiko bei Finanzinstrumenten umfasst einen möglichen Ausfall durch Nichterfüllung seitens einer Vertragspartei. <i>Liquiditätsrisiko</i> Die Zahlungsfähigkeit und finanzielle Flexibilität des Konzerns kann durch eine Verminderung der liquiden Vermögenswerte nachteilig beeinflusst werden. Die thyssenkrupp AG hat Vereinbarungen mit Banken, die bestimmte Bedingungen für den Fall vorsehen, dass das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zum Eigenkapital (Gearing) im Konzernabschluss einen anwendbaren Grenzwert zum jeweiligen Bilanzstichtag (30. September) überschreitet. Der anwendbare Grenzwert liegt in einer Bandbreite von 150 % bis 200 % und ist abhängig von dem für die Berechnung der Pensionsverpflichtungen von thyssenkrupp in Deutschland zugrunde gelegten Diskontierungssatz. Zum 30. September 2018 betrug der für die thyssenkrupp AG aufgrund dieser Vereinbarungen anwendbare Gearing-Grenzwert 165 %. Obwohl das Gearing²⁰ zum 30. September 2018 (72,2 %) signifikant unter den jeweiligen Gearing Grenzwerten lag, die nach den zuvor genannten Verträgen anwendbar sind, kann nicht ausgeschlossen werden, dass zukünftig diese Gearing Grenzwerte überschritten werden und die maßgeblichen Finanzpartner einem Verzicht auf diesen Gearing Covenant nicht zustimmen. Dies könnte zur vorzeitigen Kündigung der Verträge führen, welches einen negativen Einfluss auf die Finanzposition von thyssenkrupp haben könnte. <i>Marktrisiko</i> Marktrisiken können sich aus Schwankungen der Marktwerte oder künftiger Zahlungsströme aus originären oder derivativen Finanzinstrumenten ergeben.

²⁰ Konzern insgesamt.

		<i>Währungsrisiko</i> Währungsrisiken ergeben sich aus zahlreichen Zahlungsströmen in unterschiedlichen Währungen. Translationsrisiken bei der Bewertung der Bilanzbestände aus der Umrechnung von Fremdwährungspositionen werden grundsätzlich nicht abgesichert. <i>Zinsrisiko</i> Die Finanzschulden des Konzerns ebenso wie die Geldanlagen unterliegen Zinsschwankungsrisiken auf Grund unterschiedlicher Währungen und unterschiedlicher Fälligkeiten. <i>Waren- und Rohstoffpreisrisiko</i> In Abhängigkeit von der Marktsituation unterliegen die Einkaufspreise für Rohstoffe und Energie Schwankungen. Bewertungsrisiken Bewertungsrisiken können sich im Rahmen von Portfoliomaßnahmen in Verbindung mit dem Verkauf oder Erwerb von Unternehmen oder sonstigen Geschäftsaktivitäten und bei Restrukturierungen ergeben. Risiken aus Pensionsverpflichtungen Das zur Deckung von Pensionsverbindlichkeiten bestimmte Fondsvermögen ist Kapitalmarktrisiken ausgesetzt. Weiter sinkende Zinssätze würden zu höheren Pensionsrückstellungen und einer niedrigeren Eigenkapitalquote führen. Prozessrisiken Prozessrisiken können sich aus verschiedensten Ansprüchen, die gerichtlich und außergerichtlich gegen die thyssenkrupp AG und Konzernunternehmen geltend gemacht werden, und auf Grund von behördlichen Ermittlungen gegen die thyssenkrupp AG oder einzelne Konzernunternehmen ergeben. Insbesondere in den Bereichen Kartellrecht, Korruption, Umwelt- und Arbeitsrecht sowie allgemeines Wirtschaftsrecht können sich rechtliche Risiken aus behördlichen Untersuchungen und Klagen ergeben. Die thyssenkrupp AG und einzelne Konzernunternehmen sind im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit an verschiedenen wesentlichen gerichtlichen, schiedsgerichtlichen und/oder außergerichtlichen Auseinandersetzungen beteiligt. Compliance-Risiken Compliance-Verstöße einschließlich von Verstößen gegen kartellrechtliche Vorschriften können zu behördlichen Ermittlungsverfahren, der Verhängung von Bußgeldern, der Anordnung von Steuernachzahlungen, der Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen, sowie zur Beendigung von Kundenbeziehungen und zu Rufschädigungen führen. Risiken aus Handelsbeschränkungen thyssenkrupp unterhält auch Geschäftsbeziehungen zu Kunden in Ländern, die Handelsbeschränkungen unterliegen. Verstöße gegen solche Handelsbeschränkungen stehen unter erheblichen Strafen und können für thyssenkrupp zu Reputationsschäden führen. Beschaffungsrisiken Steigende Preise bei Rohstoffen sowie bei Energie sowie der Ausfall wichtiger Lieferanten stellen Risiken auf der Beschaffungsseite dar. Der andauernde Trend zur Erhöhung des Anteils der Erneuerbaren Energien wird die Strompreise verteuern.
--	--	--

		Produktionsrisiken Betriebsunterbrechungen und Sachschäden sind Produktionsrisiken, die zu Produktionsausfällen führen und die Einhaltung der vertraglichen Verpflichtungen gegenüber den Kunden von thyssenkrupp gefährden können. In den produzierenden Werken können verfahrensbedingt Verunreinigungen von Luft und Wasser auftreten. Absatzrisiken Neben den konjunkturellen Risiken auf Grund der zyklischen internationalen Konjunkturentwicklung und den Risiken aus regionalen Krisen in den Absatzmärkten von thyssenkrupp bestehen Absatzrisiken, wenn bedeutende Kunden ausfallen oder ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen. Wenn Produkte die hohen Qualitätsanforderungen der Kunden nicht erfüllen können, kann dies zu Mehrkosten für Nacharbeiten und weiteren Risiken führen. Auftragsrisiken Die Abwicklung von Aufträgen kann Kosten- und Terminüberschreitungen mit sich bringen. Risiken der Informationssicherheit Die umfassende Einbindung von Informationstechnologien bei einem erheblichen Teil der internen und externen Geschäftsprozesse der Gruppe impliziert Risiken der Informationssicherheit. Schäden aus Datenverlusten oder Hackerangriffen (Cyber-Risiken) sind möglich und bedrohen die Vertraulichkeit, Verfügbarkeit und Integrität von Informationen. Personalrisiken Personalrisiken können sich ergeben, wenn offene Stellen – insbesondere im Bereich der Ingenieurwissenschaften – nicht mit Leistungsträgern besetzt oder Mitarbeiter in Schlüsselpositionen nicht gehalten werden können bzw. langfristig ausfallen. Risiken aus geplanter Teilung Der Aufsichtsrat der thyssenkrupp AG hat am 30. September 2018 dem Vorschlag des Vorstands, die thyssenkrupp Gruppe in zwei separate Unternehmen, die thyssenkrupp Materials AG, die das Werkstoffgeschäft umfassen soll, und die thyssenkrupp Industrials AG, die das Industriegütergeschäft umfassen soll, zu teilen, zugestimmt. Dem Vorschlag entsprechend sollen die Industriegüter- und die Werkstoffgeschäfte künftig jeweils als eigenständige, börsennotierte Gesellschaften mit direktem Kapitalmarktzugang geführt werden. Die Teilung in zwei Unternehmen wird als Abspaltung erfolgen. Die genaue Ausgestaltung der Teilung, etwa die Transaktionsstruktur, das Finanzierungskonzept und die Führungsmodelle beider Gesellschaften, werden noch ausgearbeitet. Die endgültige Entscheidung ist noch ausstehend und muss von der Hauptversammlung der thyssenkrupp AG getroffen werden. Es gibt keine Gewissheit, ob die Hauptversammlung der Teilung in der geplanten Form zustimmt und ob die Teilung letztendlich stattfindet. Da die Verbindlichkeiten der thyssenkrupp AG zwischen den beiden Unternehmen aufgeteilt werden, können die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen entweder der thyssenkrupp Materials AG oder der thyssenkrupp Industrials AG zugeteilt werden. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Teilung der thyssenkrupp Gruppe in zwei separate Unternehmen weniger erfolgreich als erwartet ist und die damit verbundenen Kosten höher als derzeit anvisiert ausfallen.
--	--	--

		Risiken der Geschäftsbereiche Der Geschäftsbereich Components Technology ist in seinen weltweiten Aktivitäten auf unterschiedlichen Geschäftsfeldern diversen Risiken ausgesetzt, einschließlich Beschaffungsrisiken auf Grund ansteigender Materialpreise. Marktrisiken durch Nachfragerückgänge sind regional denkbar, was zu Verschiebungen oder Stornierungen von Aufträgen führen kann. Staatliche Handelsbeschränkungen wie mögliche Zölle für Automobilexporte oder Zulieferteile stellen ein weiteres Risiko dar. Insbesondere im Automotive-Geschäft gibt es mögliche Risiken aus unerwarteten Qualitätsproblemen sowie den sich hieraus ergebenden Gewährleistungsverpflichtungen. Das Neuanlagengeschäft des Geschäftsbereichs Elevator Technology wird von regionalen Schwächen der internationalen Baukonjunktur belastet. Ohne die erforderlichen Projektsteuerungsmaßnahmen können Abwicklungsrisiken bei Großprojekten auftreten. Die unsichere Lage der Weltwirtschaft erhöht das Risiko von Forderungsausfällen und Projektverzögerungen. Bei Installation, Wartung und Nutzung der Produkte können Unfallrisiken nicht vollständig ausgeschlossen werden. Im Geschäftsbereich Industrial Solutions können kundenseitige Finanzierungsengpässe sowie die politischen Entwicklungen in wichtigen Absatzregionen wie Nordafrika und dem Mittleren Osten zu Projektverschiebungen und -stornierungen führen. Technisch komplexe Aufträge können Abwicklungs- und Gewährleistungsrisiken beinhalten. Im Anlagenbau kann sich zudem der zunehmende Preis- und Konditionenwettbewerb insbesondere durch asiatische Anbieter negativ auf die Margenqualität auswirken. Der Geschäftsbereich Materials Services unterliegt neben den konjunkturell bedingten Nachfrageschwankungen hauptsächlich Preis- und Vorratsrisiken im Werkstoffgeschäft. Die unsichere Lage der Weltwirtschaft erhöht das Risiko von Forderungsausfällen. In den Werken von Acciai Speciali Terni ("AST") sind darüber hinaus Betriebsunterbrechungen und Produktionsausfälle denkbar. Bei Marine Systems bestehen Risiken in einigen Export-Bestandsaufträgen mit komplexen vertraglichen Strukturen. Aufgrund politischer Entwicklungen in Kundenländern können sich Risiken aus nicht erteilten Exportgenehmigungen ergeben. Der Geschäftsbereich Steel Europe (nicht fortgeführte Aktivität) sieht Risiken auf der Absatz- und Beschaffungsseite. Kundeninsolvenzen können bei einer Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage zunehmen. Im Einkaufsbereich werden möglicherweise steigende Rohstoffpreise evtl. nicht adäquat über die Verkaufspreise weitergegeben werden können, so dass die Ergebnisse und Margen zurückgehen können. Erhebliche regulatorische Risiken auf europäischer Ebene ergeben sich aufgrund der beschlossenen Revision der Emissionshandelsrichtlinie für die Handelsperiode nach 2020. In den Werken kann es vereinzelt zu Betriebsunterbrechungen und Produktionsausfällen kommen.
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für jeden Anleger Die Schuldverschreibungen sind unter Umständen nicht für jeden Anleger eine geeignete Kapitalanlage. Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen. Liquiditätsrisiken Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen

		veräußern kann. Die Möglichkeit, die Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein. Marktpreisrisiko Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn dieser Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. [Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, einfügen: Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung] Falls die Emittentin das Recht hat die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zu tilgen oder falls] [Falls] die Schuldverschreibungen auf Grund eines Ereignisses, wie sie in den Emissionsbedingungen ausgeführt sind, vorzeitig getilgt werden, trägt der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen das Risiko, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem können die Gläubiger im Vergleich zur ursprünglichen Kapitalanlage nur zu ungünstigeren Konditionen reinvestieren.] Währungsrisiko Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können. Darüber hinaus könnten Regierungen und zuständige Behörden zukünftig Devisenhandelskontrollen einrichten. Kreditrisiko Jeder Erwerber der Schuldverschreibungen vertraut auf die Bonität der Emittentin und hat keinerlei Rechte gegen andere Personen. Gläubiger der Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin die gemäß den Schuldverschreibungen vereinbarten [Zinszahlungen und] Rückzahlungen partiell oder insgesamt nicht leisten kann. Je schlechter die Bonität der Emittentin, desto höher ist das Verlustrisiko (vergleiche dazu "Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin"). Reinvestitionsrisiko Die Gläubiger der Schuldverschreibungen können Risiken in Zusammenhang mit der Wiederanlage liquider Mittel aus den Schuldverschreibungen ausgesetzt sein. Die Rückzahlung, die die Gläubiger der Schuldverschreibungen erhalten, hängt nicht nur vom Kurs und dem Nominalzins der Schuldverschreibungen, sondern auch davon ab, ob die Zinsen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen zu gleichen oder höheren Zinsen reinvestiert werden können. Das Risiko, dass der Marktzins während der Laufzeit unter den Zinssatz der Schuldverschreibungen fällt, ist als allgemeines Wiederanlagerisiko zu verstehen. Inflationsrisiko Das Inflationsrisiko ist das Risiko zukünftiger Geldentwertung. Die Realrendite eines Investments verringert sich durch die Inflation. Je höher die Inflationsrate, desto geringer ist die Realrendite einer Schuldverschreibung. Falls die Inflationsrate gleichhoch oder höher als die Nominalrendite ist, ist die Realrendite Null oder sogar negativ. [Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen: Festverzinsliche Schuldverschreibungen] Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]
--	--	---

		[Im Fall eines Step-Down-/Step-Up-Kupons einfügen: Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines niedrigeren Zinssatzes nach einem Step-Down-Ereignis ausgesetzt.] [Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen: Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Bestimmte Risiken ergeben sich im Zusammenhang mit dem [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen], an den die Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen geknüpft sind. Der LIBOR (London Inter-Bank Offered Rate), der EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) und weitere Indizes, die als "Benchmarks" (jeweils ein "Referenzzinssatz" und zusammen die "Referenzzinssätze") gelten, sind Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Einige dieser Reformen sind bereits wirksam, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass eine Referenzzinssatz (einschließlich [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen](falls von diesen Reformen betroffen)) sich anders als in der Vergangenheit verhält oder dass andere, nicht vorhersehbare, Konsequenzen eintreten. Obgleich es ungewiss ist, ob oder inwieweit eine Änderung betreffend die Verwaltung oder das Verfahren zur Ermittlung eines Referenzzinssatzes sich auf die Höhe des veröffentlichten Satzes auswirkt und zu einem niedrigeren und/oder volatileren Satz führen kann, als dies andernfalls der Fall wäre; und/oder Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen, bei denen Zahlungen von Zins und Kapital an einen Referenzzinssatz geknüpft ist, haben kann, sind Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass Änderungen des maßgeblichen Referenzzinssatzes sich wesentlich nachteilig auf den Wert und den Auszahlungsbetrag der Schuldverschreibungen, bei denen Zahlungen von Zins und Kapital an einen Referenzzinssatz geknüpft ist, auswirken können (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, variabel verzinsliche Schuldverschreibungen).] [Falls Nullkupon-Schuldverschreibungen: Nullkupon-Schuldverschreibungen Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.] Besteuerung Potentielle Erwerber der Schuldverschreibungen sollten sich bewusst sein, dass Stempelsteuern und andere Steuern und/oder Abgaben in Übereinstimmung mit den Gesetzen und Praktiken in den Ländern, in denen die Schuldverschreibungen übertragen werden, und in anderen relevanten Jurisdiktionen, erhoben werden können. Beschlüsse der Gläubiger Der Gläubiger der Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger der Schuldverschreibungen überstimmt zu werden. Da ein wirksam zustandegekommener Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden. Gemeinsamer Vertreter Das persönliche Recht des Gläubigers der Schuldverschreibungen zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den
--	--	---

		Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen gegenüber der Emittentin kann auf den gemeinsamen Vertreter übergehen, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger der Schuldverschreibungen geltend zu machen und durchzusetzen. Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind [[Bestimmte] [Der][Die] [Platzeur[e]] [Manager]] [] und/oder [seine] [ihre] verbundenen Unternehmen sind in der Vergangenheit Investment Banking- und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin eingegangen und werden dies möglicherweise auch in der Zukunft tun und könnten möglicherweise im Rahmen des üblichen Geschäftsgangs Leistungen für die Emittentin erbringen. [[Bestimmte] [Der][Die][Platzeur[e]] [Manager]] [] und/oder [seine] [ihre] verbundenen Unternehmen, die mit der Emittentin in einem Darlehensverhältnis stehen, sichern ihr Kreditrisiko gegenüber der Emittentin regelmäßig im Einklang mit ihren üblichen Risikomanagementgrundsätzen ab. Typischerweise würden diese[r] [Platzeur[e]] [Manager]] [] und/oder die mit [ihnen] [ihm] verbundenen Unternehmen dieses Risiko durch den Abschluss von Transaktionen absichern, die entweder auf den Kauf von Credit Default Swaps oder den Aufbau von Short-Positionen in Wertpapieren, möglicherweise einschließlich der Schuldverschreibungen abzielen. Solche Short-Positionen könnten sich nachteilig auf künftige Handelspreise der Schuldverschreibungen auswirken.
--	--	---

Abschnitt E – Angebot

Punkt		
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen	[]
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	[Ausgabepreis] [Mindeststückelung] [Die Zeichnungsfrist ist vom [] bis [].] [Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.] [Art der Bekanntmachung] [Weitere Angebotskonditionen sind [].]
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen	[]
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	[]

RISK FACTORS

An investment in the Notes involves certain risks relating to the Issuer and the relevant Tranche of Notes. While all of these risk factors are contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Notes may (i) affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme and/or (ii) lead to an increase in volatility and/or decrease in the market value of the relevant Tranche of Notes whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor upon making an investment in such Notes. 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. Prospective investors should consider, among other things, the factors described below which represent material risks inherent in investing in Notes issued under the Programme.

However, each prospective investor of Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of 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. 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.

RISK FACTORS REGARDING THE ISSUER

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.

In Europe there are continuing uncertainties regarding the further course of the exit negotiations after the Brexit referendum in the UK and Europe-critical developments in individual EU member states. Certain debt crises in the euro-zone are yet unresolved. This may lead to a crisis of confidence in the EU institutions and a growth decline in the European economies.

A further escalation of the trade conflict between the USA and China, slower growth rates in China, and a prolonged recession in emerging countries or exogenous shocks such as further escalations of violence in crisis regions could have a great impact on the global economic condition, which thyssenkrupp could not elude.

Regulatory risks

thyssenkrupp's business operations are in some cases closely dependent on the legal framework at national or European 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. Regarding the EU emissions trading system thyssenkrupp may face substantial costs for emission allowances in the fourth trading period from 2021. 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.

Further regulatory risks may ensue from changes to the tax framework where there is legal uncertainty and which may change over time. For example certain tax benefits are currently being examined by the constitutional court. Should the court cases result in the tax benefits being removed and/or reduced, substantial back taxes cannot be excluded.

FINANCIAL RISKS

thyssenkrupp is subject to different kinds of financial risks.

Default risk

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

Liquidity risk

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.

thyssenkrupp AG has agreements with banks which contain certain conditions in the event that the gearing ratio (net financial debt to equity) in the consolidated financial statements exceeds an applicable limit at the closing date (30 September). The applicable limit lies in a range from 150 per cent. to 200 per cent. and depends on the discount rate used to calculate thyssenkrupp's pension obligations in Germany. On September 30, 2018, the applicable gearing limit for thyssenkrupp AG based on these agreements was 165 per cent. Although the actual gearing²¹ as of September 30, 2018 (72.2 per cent.) is significantly lower than the respective gearing limits applicable according to the aforementioned contracts, it cannot be excluded that in the future the gearing limits will be exceeded and the relevant financial partners do not agree to waive the gearing covenant which could lead to an early termination of the agreements. This may have a negative impact on the financial position of thyssenkrupp.

Market risk

This risk describes the risk of fluctuations in the fair values or future cash flows from non-derivative or derivative financial instruments due to market changes and includes mainly off-exchange-traded foreign currency forward contracts, interest-rate swaps, interest-rate/foreign currency derivatives and commodity forward contracts with banks and commercial partners.

Currency risk

This risk describes the risks which arise out of 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.

Interest rate risk

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.

Commodity price risk

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.

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.

²¹ Full Group.

LEGAL RISKS AND COMPLIANCE RISKS

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.

Claims for damages have been raised in and out of court and filed against thyssenkrupp AG and companies of the thyssenkrupp Group in connection with the elevator cartel as well as in connection with the railway cartel case. Proceedings at different stages of procedure take place in Germany and other countries; they have partly been finished by settlement or abandonment or dismissal of proceedings. thyssenkrupp has recognized provisions for risks in connection with these cartel-related damage claims and has been able to conclude a number of out-of-court settlement agreements with claimants in the railway cartel 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 has filed legal and arbitrational actions to claim compensation of € 2.2 billion as well a restitution payment amounting to € 115 million from thyssenkrupp Industrial Solutions AG and thyssenkrupp Marine Systems GmbH as well as from HSY and its current majority shareholder.

Further 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.

Compliance risks

thyssenkrupp operates a strict compliance program focused on reducing the risk of antitrust and corruption violations but also covering other 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.

In the past, cartel offices have investigated possible cartel infringements within thyssenkrupp, in particular in the areas of elevator and the rail cartel case. thyssenkrupp Steel Europe AG, alongside other steel companies and associations, is the subject of ongoing investigations by the Federal Cartel Office into alleged cartel agreements relating to the product groups heavy plate and flat carbon steel. A further investigation relating to stainless steel was dropped against thyssenkrupp Steel Europe AG in October 2017. The investigations still ongoing concern alleged antitrust violations in determining surcharges and premiums for certain steel prices. thyssenkrupp takes this matter very seriously and has pursued its own internal investigation with external support. Due to developments in the investigation process, thyssenkrupp has decided to set aside a risk provision in its consolidated financial statements. Based on current knowledge, thyssenkrupp is still unable to rule out substantial adverse effects on the Group's financial position.

Although thyssenkrupp has taken remedial actions with respect to identified compliance cases, in particular in connection with the rail cartel 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 future – as of today neither known to thyssenkrupp nor pending – investigations by cartel offices or potentially also claims from customers and/or third parties.

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.

RISKS FROM OPERATING ACTIVITIES

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, 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.

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.

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.

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.

RISKS ASSOCIATED WITH PROPOSED SEPARATION

On September 30, 2018, the Supervisory Board of thyssenkrupp AG agreed to the Executive Board's proposal to divide the thyssenkrupp group into two separate companies, thyssenkrupp Materials AG (comprising the materials business) and thyssenkrupp Industrials AG (comprising the capital goods business). Pursuant to the proposal, in the future the capital goods and materials businesses shall be managed as independent, listed companies with direct access to the capital markets. The separation into two companies will take the form of a spin-off. The details of the separation, such as the transaction structure, the financing concept and the governance of both companies, are in development. The final decision regarding the separation is still outstanding and will be made by a stockholders' meeting of thyssenkrupp AG. There is no certainty that the stockholders' meeting will consent to the split in the form as currently planned and that the split will eventually occur.

Since the obligations of thyssenkrupp AG shall be allocated to both companies, the obligations under the Notes may be allocated to either thyssenkrupp Materials AG or thyssenkrupp Industrials AG.

It cannot be excluded that the separation of thyssenkrupp group into two separate companies may ultimately turn out to be less successful than expected and may involve higher costs than currently envisaged.

SPECIFIC RISKS FOR THYSSENKRUPP GROUP'S OPERATIONS

The **Components Technology** business area is a global supplier of automotive and industrial components and as such is dependent on the performance of the corresponding markets.

Slowing momentum of the markets in China could jeopardize the business prospects there. US Government trade restrictions such as possible tariffs on automobile exports or auto parts pose an additional risk. The new Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure for fuel/electricity consumption and emissions also presents a risk of temporary production declines at individual customers.

In the wind energy sector there are risks of the uncertain future of national funding systems in the individual core markets. In Germany uncertainties remain regarding grid connection and financing of further offshore projects. At the same time prices are coming under increasing pressure as a result of intense competition. This price pressure is also increasingly evident in the automotive components business.

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 area 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.

The risk situation of the **Elevator Technology** business area is mainly determined by two factors: firstly the different areas of business and secondly the international reach of the business activities which gives rise to exchange-rate risks.

While the service and modernization business are relatively impervious to the economic cycle the new installations business, which is closely linked to the construction sector, is more exposed to cyclical risks. Moreover, there exists the risk of losing maintenance units. In the event of an economic slowdown, the risk potential on all markets can be expected to increase. On the one hand there are risks of bad debt and project deferrals if customers find access to financial resources restricted. On the other hand competition is likely to grow more intense, leading to further price pressure and rising material prices which cannot be passed on in full to customers.

Accident risks cannot be ruled out completely during the installation, maintenance and use of the business area's products.

General economic risks could arise from the escalating international trade conflicts, which could pose a threat to the investment climate. For **Industrial Solutions** this could also further intensify the push of low-cost Far Eastern competitors onto western markets, which could also put market prices under pressure again and impact the chemical plant and mining businesses in particular. Fluctuating raw materials prices can also influence the project situation as well as the margins on future projects.

In addition, financing problems for customers continue to exist which could lead to project deferrals or cancellations. thyssenkrupp also encounters specific risks from large long-term contracts and technically complex orders.

The **Materials Services** business area 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 the **AST plants** business interruptions may occur with the risk of losing production.

In the **Marine System** 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.

In the **Steel Europe** business area (discontinued operation) risks to profitability and future growth include in particular risks on the sales and procurement markets as well as risks from exchange-rate fluctuations. If the economic situation deteriorates, 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.

The business area 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.

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

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.

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

The following is a disclosure of the principal risk factors which are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with the Notes.

Potential investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme. Potential investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisors (including their financial, accounting, legal and tax advisors) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

Under the circumstances described below, potential investors may lose the value of their entire investment or part of it.

Notes may not be a Suitable Investment for all Investors

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential 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 the 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 potential 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. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential 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 potential investor's overall investment portfolio.

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.

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.

Credit Risk

Any person who purchases the Notes is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Holders of Notes are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also "Risk Factors regarding the Issuer").

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.

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

So-called benchmarks such as the London Interbank Offered Rate ("LIBOR") and the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other indices which are deemed "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**"), to which the interest of notes bearing or paying a floating or other variable rate of interest may be linked to, have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Notes bearing or paying a floating or other variable rate of interest.

International proposals for reform of Benchmarks include 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**") which will enter into force on 1 January 2018. In addition, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or 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 effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. Although it is uncertain whether or to what extent any of the abovementioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be, and/or could have an effect on the value of any Notes whose interest or principal return is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Notes whose rate of interest or principal return is linked to a Benchmark (including, but not limited to, Floating Rate Notes).

Benchmarks could also be discontinued entirely. For example, on 27 July 2017, the United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA) announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021. 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 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. Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on floating rate Notes whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark.

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.

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. In addition the summaries set out in the section entitled "*Taxation*" discuss only specific tax considerations, and they do not purport to be a comprehensive description of all tax considerations in any particular jurisdiction which may be relevant to a decision to purchase Notes. Potential purchasers of such Notes should note that the tax treatment of payments in respect of such Notes may be different (and in some cases significantly different) from that set out in those summaries. 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.

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offer

Certain of the Dealers and/or 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 in the ordinary course of business. In addition, in the ordinary course of their business activities, these Dealers and/or 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. Certain of the Dealers and/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/or 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. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes. 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.

RESPONSIBILITY STATEMENT

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 the 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 the Prospectus is still valid in accordance with article 11 of the Luxembourg Prospectus Law. The Issuer accepts responsibility for the information given in the 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.

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

When using the 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/bondsc Creditor-relations/debt-issuance-programme>".

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

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

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**").

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 the 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 the 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 the 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 the 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 the 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 the 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.

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 the 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 at the specified office of the Fiscal Agent and at the principal office of the Issuer provided that, 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]**⁽²²⁾ (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.

²² 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 Bond Issues (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, "Bond Issue" shall mean any issue 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.

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.⁽²³⁾
- (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 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

²³ 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 BGB.

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.]

[if 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 a Step-Down-/Step-Up-Coupon insert:

- (5) (a) *Step-Down-Event.* Subject to paragraphs (b) and (c), the rate of interest shall be **[insert Step-Down-Rate]** per cent. with effect from and including the immediately following Interest Payment Date falling on or after the Date of the Step-Down-Event to but excluding the Maturity Date.

A "Step-Down-Event" shall occur on the date (the "Date of the Step-Down-Event") on which a Step-Down Rating Change is notified in accordance with § 3(5)(e).

A "Step-Down Rating Change" shall occur if at least two Rating Agencies assign an Investment Grade Rating to the Issuer.

"Investment Grade Rating" means a solicited senior unsecured corporate rating assigned to the Issuer of (i) at least "Baa3" from Moody's, (ii) at least "BBB-" from S&P or (iii) at least "BBB-" from Fitch.

"**Rating Agency**" means Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**"), Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") or Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") or any of their respective successors.

- (b) *Step-Up-Event*. If a Step-Up-Event occurs following a Step-Down-Event, subject to paragraphs (a) and (c), the rate of interest shall be [insert initial interest rate] per cent. with effect from and including the immediately following Interest Payment Date falling on or after the Date of the Step-Up-Event to but excluding the Maturity Date.

A "**Step-Up-Event**" shall occur on the date (the "**Date of the Step-Up-Event**") on which a Step-Up Rating Change is notified in accordance with § 3(5)(e).

A "**Step-Up Rating Change**" shall occur if a Rating Agency withdraws an Investment Grade Rating previously assigned to the Issuer and subsequently, the Issuer does not possess at least two Investment Grade Ratings [and no second Investment Grade Rating is assigned to the Issuer by a Rating Agency within [●] days]. In case that a cessation of the business operations of any Rating Agency occurs or if any Rating Agency forfeits its license to assign a rating to the Issuer as required by applicable law and if, in each case, the concerned Rating Agency does not continue to assign a rating to the Issuer, such cessation of the rating of the Issuer shall not be deemed to be a withdrawal of the rating for the Issuer within the meaning of the preceding sentence.

- (c) *No Change*. If multiple Step-Down-Events and Step-Up-Events occur during the same Interest Period, the rate of interest payable on the Notes shall be increased or decreased as result of the later event.
- (d) *Rating Retention*. For so long as any of the Notes are outstanding, the Issuer shall use its best endeavours to maintain one solicited rating by a Rating Agency.
- (e) *Notification*. The Issuer will promptly notify the occurrence of an event giving rise to an adjustment in the rate of interest payable on the Notes pursuant to this § 3(5) to the Fiscal Agent and to the Paying Agent and will cause notice thereof to be published in accordance with § 12 promptly upon becoming aware of such event, but in no event later than the seventh day thereafter.]

§ 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), 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) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (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) *Business Day*. If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, the due date for the relevant payment shall be postponed to the next following day that is a Business Day. The Holder shall not be entitled to any interest or other payment as a result of such postponement.

For those purposes, "Business Day" means any day which is **[in the case of Notes not denominated in Euro insert: a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres]] [and] [in the case the Clearing System and TARGET shall be open insert: a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Realtime 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 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 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] [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 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 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, 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 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 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 BGB (German Civil Code) 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 Bond Issue or from any guarantee or indemnity given in respect of any Bond Issue 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)] [in the case of a Step-Down-/Step-Up-Coupon insert: in § 3(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 and obtains a solicited rating, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the Substitute Debtor.

If the Substitute Debtor has left the group of the previous Issuer and does not obtain a solicited rating the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the guarantor or, if there are several guarantors, to the guarantor with the higher rating, as applicable;]

[(b)] [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;]

(c) 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;

(d) 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]**(²⁴) (the "Specified Denomination").

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

In the case of Notes which are re-presented 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.

²⁴ 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 Bond Issues (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, "Bond Issue" shall mean any issue 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.

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 **[if the Specified Currency is not Euro insert:** a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres]] [if the Clearing System and TARGET shall be open insert:** a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") are open to effect 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 provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert: [plus] [minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined below).

"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.

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

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

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the interbank market in the Euro-zone at approximately 11.00 a. m. Brussels time on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest 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 **[if Margin insert: [plus] [minus]** the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any 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 Rate of Interest 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, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market in the Euro-Zone **[if Margin insert: [plus] [minus]** the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide

the Calculation Agent with such offered rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

As used herein, "Reference Banks" means those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen 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.]

[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 provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, all as determined by the Calculation Agent (as defined below).

"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.

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

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

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the London interbank market at approximately 11.00 a. m. London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point,

with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any 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 Rate of Interest 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 hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the London interbank market [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the London interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin].

As used herein, "Reference Banks" means, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page.]

- (3) *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.
- (4) *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 and to the Holders in accordance with § 12 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, and to the Holders in accordance with § 12.
- (5) *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.

(6) *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.⁽²⁵⁾

(7) *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 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) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(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.

²⁵ 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 BGB.

For those purposes, "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 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 paragraph 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 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, 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 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 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 inter-governmental 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 BGB (German Civil Code) 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 Bond Issue or from any guarantee or indemnity given in respect of any Bond Issue 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 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 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]**(²⁶) (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 re-presented 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.

²⁶ 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 Bond Issues (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, "Bond Issue" shall mean any issue 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.

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.⁽²⁷⁾
- (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).]

[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

²⁷ 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 BGB.

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) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (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) *Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, the due date for the relevant payment shall be postponed to the next following day that is a Business Day. The Holder shall not be entitled to any interest or other payment as a result of such postponement.

For those purposes, "Business Day" means any day which is **[in the case of Notes not denominated in Euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres]]** **[in the case of Notes denominated in Euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Realtime 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 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 paragraph 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 clause (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 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 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 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 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 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, 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 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[s] [and the Calculation Agent] act[s] solely as the agent[s] of the Issuer and [does] [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 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 inter-governmental 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 BGB (German Civil Code) 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 Bond Issue or from any guarantee or indemnity given in respect of any Bond Issue 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 Note 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.]

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]**⁽²⁸⁾ (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 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.]

²⁸ 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.

- (4) *Clearingsystem.* Jede Globalurkunde 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] [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 Anleiheemissionen (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) "Anleiheemission" bedeutet für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen jede Emission 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.

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 **[Festzinstermine 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 Festzinstermine ist, einfügen: Die Zinsen für den**

Zeitraum vom [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermineinfügen] (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.⁽²⁹⁾
- (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

²⁹ 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 BGB.

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 **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).]

[Im Fall eines **Step-Down-/Step-Up-Kupons** einfügen:

- (5) (a) *Step-Down-Ereignis*. Der Zinssatz wird vorbehaltlich der Absätze (b) und (c) mit Wirkung ab dem Zinszahlungstag (einschließlich), der unmittelbar auf den Tag des Step-Down-Ereignisses folgt, bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) auf [Step-Down-Zins einfügen] % herabgesetzt.

Ein "**Step-Down-Ereignis**" tritt an dem Tag (dem "**Tag des Step-Down-Ereignisses**") ein, an dem eine Zinssenkende Ratingänderung gem. § 3 Absatz (5)(e) mitgeteilt wird.

Eine "**Zinssenkende Ratingänderung**" tritt ein, sobald mindestens zwei Rating Agenturen jeweils ein Investment Grade Rating für die Emittentin vergeben haben.

"**Investment Grade Rating**" bezeichnet ein beauftragtes "senior unsecured corporate" Rating der Emittentin (i) von "Baa3" oder besser durch Moody's, (ii) "BBB-" oder besser von S&P oder (iii) von "BBB-" oder besser durch Fitch.

"**Rating Agentur**" im Sinne dieses § 3 Absatz (5) bezeichnet Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**"), Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") oder Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgesellschaften.

- (b) *Step-Up-Ereignis*. Tritt nach einem Step-Down-Ereignis ein Step-Up-Ereignis ein, wird der Zinssatz vorbehaltlich der Absätze (a) und (c) mit Wirkung ab dem Zinszahlungstag (einschließlich), der unmittelbar auf den Tag des Step-Up-Ereignisses folgt, bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) auf [Ursprünglichen Zinssatz einfügen] % heraufgesetzt.

Ein "**Step-Up-Ereignis**" tritt an dem Tag (dem "**Tag des Step-Up-Ereignisses**") ein, an dem eine Zinserhöhende Ratingänderung gem. § 3 Absatz (5)(e) mitgeteilt wird.

Eine "**Zinserhöhende Ratingänderung**" tritt ein, wenn eine Rating Agentur der Emittentin ein Investment Grade Rating entzieht und die Emittentin dadurch nicht mehr über mindestens zwei Investment Grade Ratings verfügt [und nicht innerhalb von [●] Tagen ein zweites Investment Grade Rating von einer Rating Agentur erhält]. Sollte eine Rating Agentur ihren Geschäftsbetrieb einstellen oder die nach dem jeweils anwendbaren Recht erforderliche Zulassung für die

Erstellung eines Ratings für die Emittentin verlieren und dadurch jeweils das Rating für die Emittentin nicht weitergeführt werden, gilt dies nicht als Entzug eines Ratings für die Emittentin im Sinne des vorhergehenden Satzes.

- (c) *Keine Änderung.* Falls mehrere Step-Down-Ereignisse und Step-Up-Ereignisse während derselben Zinsperiode eintreten, wird der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz infolge des zuletzt eintretenden Ereignisses erhöht oder herabgesetzt.
- (d) *Ratingerhaltung.* Solange Schuldverschreibungen ausstehend sind, wird die Emittentin bestmögliche Anstrengungen unternehmen, ein von ihr beauftragtes Rating einer Rating Agentur beizubehalten.
- (e) *Mitteilung.* Die Emittentin wird dem Fiscal Agent und der Zahlstelle unverzüglich den Eintritt eines Ereignisses mitteilen, das gemäß diesem § 3 Absatz (5) zu einer Anpassung des auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinssatzes führt und veranlassen, dass der Eintritt des Ereignisses unverzüglich nachdem die Emittentin davon Kenntnis erlangt, jedoch spätestens am siebten darauf folgenden Tag, gemäß § 12 bekannt gemacht wird.]

§ 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) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
 - (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) *Geschäftstag.* Sofern der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so wird der Tag der Fälligkeit für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag, **[bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]** abwickeln] **[und] [falls Clearingsystem und TARGET geöffnet sein sollen einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearingsystem sowie 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 sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.
- (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.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu

[[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/beträgen]

kündigen,
einfügen:

(Put), wie nachfolgend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

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 Schuldver-
schreibungen
im Fall eines
Kontroll-
wechsels
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 "Rückzahlungsmittteilung"), 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 Rückzahlungsmittteilung 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) 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, 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 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 Rückstand 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 einer anderen Anleiheemission oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für eine Anleiheemission 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)] **[Im Fall eines Step-Down-/Step-Up-Kupons einfügen:** in § 3 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 und über ein eigenes beauftragtes Rating verfügen, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin.

Sofern die Nachfolgeschuldnerin, nachdem sie aus dem Konzernverbund mit der bisherigen Emittentin ausgeschieden ist, nicht über ein eigenes beauftragtes Rating verfügt, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Garantin bzw., wenn es mehrere Garantinnen gibt, auf die Garantin mit dem höheren Rating;]

[(b)] **[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;]

[(c)] 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);

[(d)] 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)

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

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.

[(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]. 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 und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.

(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]**³⁰⁾ (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen,
die von
Anfang an
durch eine
Dauer-
globalurkunde
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
Schuldver-
schreibungen,
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.]

³⁰⁾ 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.

- (4) *Clearingsystem.* Jede Globalurkunde 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] [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 Anleiheemissionen (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) "Anleiheemission" bedeutet für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen jede Emission 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.

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 **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln]

[falls Clearingsystem und TARGET geöffnet sein sollen, einfügen: einen Tag an dem das Clearingsystem sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") geöffnet sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln].

[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 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 (Brüsseler 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.

"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.

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

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

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden **[Im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[Im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"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.]

[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.

"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.

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

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

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt angeboten werden **[Im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[Im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge.]

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu

dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.].

- (3) *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.
- (4) *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 sowie den Gläubigern gemäß § 12 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, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.
- (5) *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.
- (5) *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.⁽³¹⁾
- (7) *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.]

³¹ 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 BGB.

§ 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 Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von 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:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von 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) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (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.

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" 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 zurückzuzahlen, 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 sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.
- (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 Schuldver-
schreibungen
im Fall eines
Kontroll-
wechsels
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 Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz (3) 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.]

[(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, abziehen 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 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 Rückstand 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 einer anderen Anleiheemission oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für eine Anleiheemission 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 Nennbetrag 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 Nennbetrages oder, sofern zu diesem Zeitpunkt ein geringerer Betrag als der Nennbetrag 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 (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 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

- [(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.

Luxemburger
Börse notiert
werden,
einfügen:

[(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 **[Namen 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 UND 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 jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, 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 einem solchen Verfahren 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 des Rechtsstreits 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
Emissions-
bedingungen
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]**(³²) (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 Austauschtag 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**

³² 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.

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 Anleiheemissionen (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) "Anleiheemission" bedeutet für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen jede Emission 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.

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.⁽³³⁾
- (3) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[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

³³ 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 BGB.

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) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (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) *Geschäftstag.* Sofern der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so wird der Tag der Fälligkeit für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag, **[bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]** abwickeln] **[bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearingsystem sowie 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 sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

- (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 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-Rückzahlungszeitraums/-zeiträume (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachfolgend angegeben, zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungszeitraum/-zeiträume
(Call)
[Wahl-Rückzahlungszeitraum einfügen]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge
(Call)
[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.]

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

[(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-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 gesamten Nennbetrag 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 Nennbetrags 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, 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
Taubenstraße 12
60325 Frankfurt am Main

Der Fiscal Agent und Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit seine 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[n]] [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Erfüllungsgehilfe[n] der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihm] [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 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 Rückstand 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 einer anderen Anleiheemission oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für eine Anleiheemission 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 Fälligestellung 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 Nennbetrag 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 Nennbetrages oder, sofern zu diesem Zeitpunkt ein geringerer Betrag als der Nennbetrag 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 (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 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 [Namen 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 UND 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 jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, 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 einem solchen Verfahren 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 des Rechtsstreits 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)**

[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.][●]

[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 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.][●]

[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].][●]

[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 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.][●]

[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 2002/92/EC as amended or superseded ("IMD"), 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 Directive 2003/71/EC as amended or superseded ("Prospectus Directive"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "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.

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 ("EWR") 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 2002/92/EG in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("IMD"), 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 Richtlinie 2003/71/EG (geändert oder ersetzt) ("Prospektrichtlinie"). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die "PRIIP-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 PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein.](³⁴)

(³⁴) Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not Applicable".
Legende einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" 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 16 January 2019
vom 16. Januar 2019

Issue Date: []⁽³⁵⁾
Tag der Begebung: []

Series No.: [] [Tranche No.: []]
Serien Nr.: [] [Tranchen Nr.: []]

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended or superseded, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 16 January 2019 (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.]⁽³⁶⁾

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert oder ersetzt) abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 16. Januar 2019 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.]⁽³⁶⁾

[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" (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018) and "Excluded Investment Products" (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

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 Singapore) in der jeweils gültigen Fassung ("SFA") hat die Emittentin festgelegt, und benachrichtigt hiermit allen

⁽³⁵⁾ 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.

⁽³⁶⁾ 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.

relevanten Personen (wie in Abschnitt 309A des SFA bezeichnet), dass es sich bei den Schuldverschreibungen um "bestimmte 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*)) und "Ausgenommene Investmentprodukte" ("*Excluded Investment Products*") (gemäß der MAS Mitteilungen SFA 04-N12: Mitteilung zum Verkauf von Investmentprodukten und der MAS Mitteilung FAA-N16: Mitteilung zu Empfehlungen zu Investmentprodukten) 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 ⁽³⁷⁾
Währung und Stückelung

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

⁽³⁷⁾ 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)⁽³⁸⁾**

Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest [] per cent. per annum
Zinssatz [] % per annum

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) []
Festzinstermine

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) []
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)
(für die festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date []
Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) []
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)
(für jede festgelegte Stückelung)

Step-Down-/Step-Up-Coupon [Not applicable]
Step-Down-/Step-Up-Kupon [[] per cent. per annum]
 [Nicht anwendbar]
 [[] % per annum]

☐ **Floating Rate Notes (Option II)⁽³⁸⁾**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
Festgelegte Zinszahlungstage

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention

☐ FRN Convention (specify period(s)) [] [months/other – specify]
FRN-Konvention (Zeitraum angeben) [] [Monate/andere – angeben]

☐ Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention

⁽³⁸⁾ 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

☐ EURIBOR
☐ 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

☐ plus
plus

☐ minus
minus

☐ Zero Coupon Notes (Option III)
Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option III)

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Amortization Yield []
Emissionsrendite []

Day Count Fraction ⁽³⁹⁾
Zinstagequotient

☐ 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

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360 or 360/360 (Note Basis)

☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

⁽³⁹⁾ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

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])⁽⁴⁰⁾ *Sprache der Bedingungen (§[15])*

☐ German only
ausschließlich Deutsch

☐ English only
ausschließlich Englisch

⁽⁴⁰⁾ 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 in bearer form publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional 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-professional 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 Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der thyssenkrupp AG erhältlich sein.

- ☐ English and German (English binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- ☐ German and English (German binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)]

Part B.: ADDITIONAL INFORMATION⁽⁴¹⁾
Teil B.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

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)
Andere Interessen (angeben)

[Specify details]
 [Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds⁽⁴²⁾
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

[Specify details]
 [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds⁽⁴³⁾
Geschätzter Nettobetrag der Erlöse

[]
 []

Estimated total expenses of the issue
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

[]
 []

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area⁽⁴⁴⁾

Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum

[Applicable]
 [Not applicable]
 [Anwendbar]
 [Nicht anwendbar]

⁽⁴¹⁾ 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.

⁽⁴²⁾ 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.

⁽⁴³⁾ 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.

⁽⁴⁴⁾ 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, "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 vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.

Eurosystem eligibility⁴⁵
EZB-Fähigkeit

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 <i>Common Code</i>	[]
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	[]
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[]
Financial Instrument Short Name (FISN) <i>Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)</i>	[Not applicable] [] <i>[Nicht anwendbar]</i>
Classification of Financial Instrument Code (CFI) <i>Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code)</i>	[Not applicable] [] <i>[Nicht anwendbar]</i>
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapierkennnummer</i>	[]

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁴⁶⁾
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from <i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</i>	Reuters [EURIBOR01][LIBOR01] <i>Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]</i>
--	---

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates	[Not applicable] [Please see § 3 of the Conditions]
---	--

<i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen</i>	[Nicht anwendbar] [Siehe § 3 der Bedingungen]
--	--

Yield ⁴⁷⁾ <i>Rendite</i>	[] []
--	------------------------

Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may	[Not applicable] [Specify details]
---	------------------------------------

⁽⁴⁵⁾ 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.

⁽⁴⁶⁾ 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 anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽⁴⁷⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes without a Step-Down-/Step-Up-Coupon insert.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen ohne Step-Down-/Step-Up-Kupon anwendbar.

have access to the contracts governing these forms of representation⁽⁴⁸⁾

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der auf die Vertretung anwendbaren Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge einsehen kann, die diese Vertretung regeln

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Notes will be created

[Specify details]

Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden

[Einzelheiten einfügen]

C. Terms and conditions of the offer⁽⁴⁹⁾

[Not applicable]

Bedingungen und Konditionen des Angebots

[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

[Specify details]

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[Einzelheiten einfügen]

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer

[Specify details]

Gesamtsumme der Emission/des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, 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]

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]

⁽⁴⁸⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.

Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

⁽⁴⁹⁾ 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.

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 Angebots offen 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⁽⁵⁰⁾ [Not applicable] *Verschiedene Kategorien von potentiellen Investoren* [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⁽⁵¹⁾ *Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung*

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]
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⁽⁵²⁾ *Preisfeststellung*

Expected price at which the Notes will be offered [Not applicable] [Issue Price] [Specify details]
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden [Nicht anwendbar] [Ausgabepreis] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser [Not applicable] [Specify details]

⁽⁵⁰⁾ 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.

⁽⁵¹⁾ 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.

⁽⁵²⁾ 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.

Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.5 Placing and Underwriting⁽⁵²⁾
Platzierung und Übernahme

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⁽⁵³⁾
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer / Management Group (specify)
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

[]

☐ Firm commitment
Feste Zusage

[]

☐ No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

[]

Commissions⁽⁵⁴⁾
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify)
Management- und Übernahme provision (angeben)

[]

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

[]

Stabilising Dealer(s)/Manager(s)
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager

[None] [Specify details]
[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

⁽⁵³⁾ 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.

⁽⁵⁴⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

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⁽⁵⁵⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

All regulated markets or equivalent markets on which, [Yes/No]
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⁽⁵⁶⁾

Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger [Ja/Nein]
Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin
Schuldverschreibungen der gleichen
Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder
zugelassen werden sollen, bereits zum Handel
zugelassen sind

☐ 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 [Not applicable] [Specify details]
commitment to act as intermediaries in secondary
trading, providing liquidity through bid and offer rates
and description of the main terms of their
commitment

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel
tätig sind, um Liquidität mittels Geld- und Briefkursen
zur Verfügung zu stellen, und Beschreibung der
Hauptbedingungen der Zusage

⁽⁵⁵⁾ 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.

⁽⁵⁶⁾ 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.

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating⁽⁵⁷⁾
Rating

[]

[insert relevant rating agency [Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**Standard & Poor's**") [Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") [Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**")]] and specify whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered or has 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.]

[The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) a list of credit rating agencies registered in accordance with 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**"). 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.]

[Namen der jeweiligen Ratingagentur [Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**Standard & Poor's**") [Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") [Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**")]] und Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, wie von Zeit zu Zeit geändert, registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]

[Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) ein Verzeichnis der nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, wie von Zeit zu Zeit geändert ("**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 11 of the Luxembourg law of 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended or superseded).] [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 Paragraph 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils aktuellen Fassung, welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert oder ersetzt) umsetzt, noch gültig ist.] [Namen und Anschriften der Dealer einfügen]

⁽⁵⁷⁾ 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

Persons Responsible

thyssenkrupp AG, thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen (the "Issuer" or "thyssenkrupp AG") is responsible for the information contained in this Prospectus.

thyssenkrupp AG 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 that it contains no omission likely to affect its import.

Statutory Auditors

thyssenkrupp AG's independent auditor for the fiscal year 2016/2017 and 2017/2018 is PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (formerly PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft), Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main ("PwC"). PwC audited thyssenkrupp AG's consolidated financial statements 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 as of and for the fiscal years ended September 30, 2017 and September 30, 2018 and has issued unqualified auditor's reports on each of the consolidated financial statements of thyssenkrupp AG for the fiscal years ended September 30, 2017 and September 30, 2018. PwC is a member of the German Chamber of Auditors (Wirtschaftsprüferkammer), Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

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). Such APMs are to be read in connection with the explanations hereinafter.

THYSSENKRUPP IN FIGURES

		Full Group ⁵⁸				Continuing operations			
		Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change	in%	Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change	in%
Net sales	million €	42,971	42,745	(226)	(1)	33,993	34,777	785	2
EBIT	million €	687	1,045	358	52	658	464	(194)	(29)
EBIT margin	%	1.6	2.4	0.8	53	1.9	1.3	(0.6)	(31)
Adjusted EBIT	million €	1,910	1,551	(359)	(19)	1,164	706	(459)	(39)
Adjusted EBIT margin	%	4.4	3.6	(0.8)	(18)	3.4	2.0	(1.4)	(41)
EBT	million €	61	668	607	++	329	163	(165)	(50)
Net income/(loss) / Income/(loss) (net of tax)	million €	(591)	60	650	++	12	(198)	(210)	--
attributable to thyssenkrupp AG's shareholders	million €	(649)	8	658	++	(39)	(245)	(206)	--
Operating cash flows	million €	610	1,184	575	94	27	185	157	++
Cash flow for investments	million €	(1,666)	(1,386)	280	17	(959)	(935)	24	2
Cash flow from divestments	million €	1,545	87	(1,458)	(94)	1,511	66	(1,445)	(96)
Free cash flow	million €	489	(115)	(603)	--	579	(684)	(1,264)	--
Free cash flow before M&A	million €	(798)	(134)	665	83	(763)	(678)	84	11
Net financial debt (Sept. 30)	million €	1,957	2,364	407	21				
Total equity (Sept. 30)	million €	3,404	3,274	(130)	(4)				
Gearing (Sept. 30)	%	57.5	72.2	14.7	26				
Employees (Sept. 30)		158,739	161,096	2,357	1	129,441	131,606	2,165	2

⁵⁸ Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

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.

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's EBIT and adjusted EBIT

RECONCILIATION ADJUSTED EBIT TO EBT (FULL GROUP)		
million€	Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018
Adjusted EBIT as presented in segment reporting (Full Group)	1,910⁵⁹	1,551⁵⁹
Special items	(1,224)	(507)
<i>Components Technology</i>	(80)	(76)
<i>Elevator Technology</i>	(185)	(90)
<i>Industrial Solutions</i>	(147)	12
<i>Materials Services</i>	(91)	(47)
<i>Steel Europe</i>	(55)	(216)
<i>Corporate</i>	(35)	(89)
<i>Consolidation</i>	22	0
<i>Discontinued operations Steel Americas</i>	(651)	(0)
Special items from continuing operations	(507)	(241)
Discontinued steel operations	(66)	(265)
Discontinued operations Steel Americas	(651)	0
EBIT as presented in segment reporting (Full Group)	687⁵⁹	1,045⁵⁹
+ Finance income (Full Group)	1,019 ⁵⁹	745 ⁵⁹
– Finance expense (Full Group)	(1,619) ⁵⁹	(1,101) ⁵⁹
– Items of finance income assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	(52) ⁵⁹	(27) ⁵⁹
+ Items of finance expense assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	26 ⁵⁹	6 ⁵⁹
EBT-Group (Full Group)	61⁵⁹	668⁵⁹
– EBT discontinued operations Steel Americas	705	—
– EBT discontinued steel operations	(437)	(505)
EBT from continuing operations as presented in the statement of income	329	163

⁵⁹ Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

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

million€	Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018
Operating cash flows - continuing operations (consolidated statement of cash flows)	27	185
Cash flows from investing activities - continuing operations (consolidated statement of cash flows)	552	(869)
Cash flow for investments	(959)	(935)
<i>Purchase of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	(4)	(2)
<i>Expenditures for acquisitions of consolidated companies net of cash acquired</i>	4	(8)
<i>Capital expenditures for property, plant and equipment (inclusive of advance payments) and investment property</i>	(839)	(801)
<i>Capital expenditures for intangible assets (inclusive of advance payments)</i>	(121)	(124)
Cash flow from divestments	1,511	66
<i>Proceeds from disposals of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	5	3
<i>Proceeds from disposals of previously consolidated companies net of cash disposed</i>	1,418	0
<i>Proceeds from disposals of property, plant and equipment and investment property</i>	90	63
<i>Proceeds from disposals of intangible assets</i>	(1)	1
Free cash flow - continuing operations (FCF)	579	(684)
-/+ Cash inflow/cash outflow resulting from material M&A transactions	(1,342)	6
Free cash flow before M&A – continuing operations (FCF before M&A)	(763)	(678)
Discontinued steel operations	(92)	545
Discontinued operations Steel Americas	57	0
Free cash flow before M&A - Group (FCF before M&A)	(798)	(134)

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 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 (FULL GROUP)

million€	Sept. 30, 2017	Sept. 30, 2018
Financial debt (Full Group)	7,255	5,377⁶⁰
Cash and cash equivalents (Full Group)	(5,292)	(3,006) ⁶⁰
Current other financial assets available for sale (Full Group)	(6)	(6) ⁶⁰
Net financial debt (Full Group)	1,957	2,364⁶⁰

Gearing⁶¹ is the ratio of net financial debt to total equity.

⁶⁰ Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

⁶¹ Full Group.

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

Organizational Structure

As of September 30, 2018, thyssenkrupp's business operations are organized in five business areas: Components Technology, Elevator Technology, Industrial Solutions, Materials Services and the discontinued operation Steel Europe.

The business areas are divided into business units and Group companies. 78 countries, 449 subsidiaries and 23 investments accounted for by the equity method are included in the consolidated financial statements.

THYSSENKRUPP GROUP

Corporate headquarters

thyssenkrupp AG

Business areas

Components
Technology

Elevator
Technology

Industrial
Solutions

Materials
Services

Steel
Europe¹⁾

¹⁾ Discontinued operation

The Group is led strategically by thyssenkrupp AG. The Executive Board of thyssenkrupp AG sets the strategy for the Group's development and steers the business areas, the corporate functions, the regions and the service units. thyssenkrupp defines its strategic growth regions as North and South America, India, Asia/Pacific, Greater China, the Middle East and Africa. Regional headquarters in these growth regions are located in Chicago, São Paulo, Mumbai, Beijing, Singapore and Istanbul. The regions of West Europe, Central and East Europe, the Commonwealth of Independent States, and the German-speaking region are managed from headquarters in Essen via the various corporate functions.

thyssenkrupp operates in a multidimensional management structure (matrix structure) consisting of operating businesses, corporate functions, regions, and service units. Within this structure clear roles and responsibilities, rules and standards for cooperation, and processes and reporting lines have been defined. The "Global Shared Services" unit combines selected transaction and administration processes in in-house service centers and ensures that they are competitive in terms of efficiency and performance. These are generally site-independent tasks such as certain accounting, IT, real estate service; HR, purchasing, and project-related sub-processes.

thyssenkrupp AG is the parent company of the thyssenkrupp Group and not dependent on other entities within the thyssenkrupp Group.

Alongside the two German locations in Essen and Bochum, thyssenkrupp also operates service centers in Gdansk (Poland), Porto Alegre (Brazil), and Thane (India). Further centers are currently being established in the North America and Asia/Pacific regions.

Business Overview

Principal Activities

thyssenkrupp is a diversified industrial group with a growing share of capital goods and service businesses and traditional strengths in materials. In 78 countries, over 160,000 employees with technological know-how work to develop high-quality products and intelligent industrial processes and services for sustainable progress and form the basis of thyssenkrupp's success. In fiscal year 2017/2018 thyssenkrupp generated sales⁶² of €42.7 billion.

thyssenkrupp supplies customised steel grades, plastics, aluminium and many more materials to business partners worldwide. thyssenkrupp also produces technology goods such as elevators and escalators, complete industrial complexes, components for areas such as cars and wind turbines, as well as modern marine systems.

Business area review

Components Technology

COMPONENTS TECHNOLOGY IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change in%
Net sales	million €	7,571	7,875	4
EBIT	million €	297	120	(59)
EBIT margin	%	3.9	1.5	—
Adjusted EBIT	million €	377	197	(48)
Adjusted EBIT margin	%	5.0	2.5	—
Employees (Sept. 30)		32,904	34,481	5

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 168 et seqq.

Growth and regionalization strategy continued

In a mixed market environment, order intake at Components Technology was up slightly by 2% from the fiscal year 2016/2017, sales by around 4%. The markets for car components in Western Europe were robust, in China the climate deteriorated towards the end of the fiscal year, while demand in the USA weakened. After years of recession, demand picked up in Brazil, albeit from a low level. The heavy truck markets benefited from the positive trend in the USA, particularly in the Class 8 market (> 15 tons). Demand remained robust in Europe. In the industrial components business thyssenkrupp registered a sustained slowdown in demand for bearings for the wind energy sector, particularly in Brazil and India. However, the pick-up in demand for construction equipment components continued.

thyssenkrupp continued its growth and regionalization strategy in the fiscal year 2017/2018. thyssenkrupp's global automotive production network is progressing further: Among other things the new plant for electric steering systems in China started production. The expansion of the damper system site in Romania and the establishment of new plants for three product groups in Hungary and a further production plant for springs and

⁶² Full Group, includes respective amounts of the discontinued steel operations.

stabilizers in China are well advanced. The Hungarian plant for cylinder head cover modules with integrated camshafts has already started production supplies to customers.

Earnings under pressure as a result of several quality issues, currency effects and material price increases

Adjusted EBIT of Components Technology was clearly lower year-on-year, due mainly to provisions for quality issues. Other factors weighing on earnings were currency effects (US dollar and Chinese yuan), material price increases which could not be passed on in full to customers, lower demand for wind turbine components alongside strong price competition, and a flatter start-up curve for new plants in the automotive sector. In springs and stabilizers, productivity declined due to, among other reasons, an overload situation at plants in Germany together with new product launches and quality issues in the Components Technology business area. Bottlenecks in material logistics in Mexico also weighed heavily on earnings and were only partly offset by improvements in camshafts, damper systems, crankshafts and construction machinery components.

Elevator Technology

ELEVATOR TECHNOLOGY IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change in%
Net sales	million €	7,674	7,554	(2)
EBIT	million €	736	775	5
EBIT margin	%	9.6	10.3	—
Adjusted EBIT	million €	922	866	(6)
Adjusted EBIT margin	%	12.0	11.5	—
Employees (Sept. 30)		52,660	53,013	1

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 168 et seqq.

Adjusted for currency effects, order intake and sales higher

At €7.9 billion, the business area's order intake in the fiscal year 2017/2018 was level with the fiscal year 2016/2017 despite negative currency effects. On a comparable basis – i.e. excluding the negative exchange-rate effects – orders grew by 5%. As in previous years, Elevator Technology profited from increased demand mainly for new installations in North and Latin America. The number of new installations was level with the year before in China but slightly lower year-on-year in Europe and South Korea. Service business, which is particularly important for the business area, showed growth in Asia and Europe. At €5.1 billion (excl. service) on September 30, 2018, orders in hand were higher than a year earlier despite negative currency effects.

Due to adverse currency effects, sales at €7.6 billion were down slightly year-on-year. On a comparable basis sales showed 4% growth. Excluding currency factors, sales increased in all markets, particularly in the service business; in the new installations business in China sales fell slightly due to price pressure.

Further milestones achieved in Elevator Technology's global strategy

At the start-up conference "StartupCon" in October 2017 Elevator Technology presented its vision for Industry 4.0 in elevator maintenance: The aim is to reduce downtime by up to 50%. A key part of this vision is MAX, the first cloud-based predictive maintenance solution for elevators: By means of real-time diagnostics, service technicians are informed in advance when old or defective components and systems need replacing. More than 120,000 elevators worldwide have already been fitted with MAX technology. After the USA, Germany and Spain, South Korea is now also part of the MAX network. In addition thyssenkrupp has started using the Microsoft HoloLens mixed reality headset, which provides remote support to help local service technicians perform challenging maintenance work more efficiently. thyssenkrupp has also begun to use HoloLens technology for measuring stairlifts to further reduce lead and delivery times.

In October 2017 Elevator Technology opened Germany's highest viewing platform on the test tower in Rottweil. In the test tower, which is now fully up and running, engineers are testing the rope-free, sideways moving elevator system MULTI, as well as high-speed elevators. In addition the MULTI unit acquired its own leadership team this fiscal year.

In March 2018 the official opening of a high-speed test tower took place at thyssenkrupp's new Zhongshan site in China. This underlines thyssenkrupp's commitment to research and development (R&D) in China. At 248 meters, the test tower is one of the tallest in the world and is specially designed for high-speed tests and rope-less elevator systems.

In addition to the above two test towers in Rottweil and Zhongshan, thyssenkrupp is planning to build a third test tower for high-speed elevators in Atlanta/USA. As a world leader in urban mobility, thyssenkrupp Elevator Technology is expanding its presence in the USA: The building complex, which also houses further R&D capacities, will also be the new headquarters of Elevator Technology Americas.

Earnings under pressure from currency effects and material price increases

Adjusted EBIT was down year-on-year due to lower sales and margin. This mainly reflected negative currency effects and higher material prices in China. These adverse effects were partly offset by efficiency and restructuring measures under the corporate program "impact". Adjusted EBIT margin was down year-on-year by 0.5 percentage points to 11.5%. However, EBIT improved by €39 million to €775 million.

Industrial Solutions

INDUSTRIAL SOLUTIONS IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change in%
Net sales	million €	5,522	5,020	(9)
EBIT	million €	(36)	(243)	—
EBIT margin	%	(0.7)	(4.8)	—
Adjusted EBIT	million €	111	(255)	—
Adjusted EBIT margin	%	2.0	(5.1)	—
Employees (Sept. 30)		21,777	21,535	(1)

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 168 et seqq.

Order intake down from high prior-year level in difficult market environment

In the fiscal year 2017/2018 the business area's order intake was down from the high fiscal year 2016/2017 level. Above all there was a slowdown in project awards in plant engineering owing among other things to difficult political and economic conditions and volatile oil and gas prices.

In the mining business demand for equipment and components was positive overall. Among other things thyssenkrupp won medium-size orders for coal handling and power plant equipment in India, a port handling system in Russia, a bucket-wheel excavator system in Thailand, and belt conveyors in Peru. At the same time investment in new mine openings remained subdued. This is one of the main reasons thyssenkrupp is continuously evolving its service offering for the mining industry.

In the cement plant business demand was down overall. The market environment was characterized by overcapacities together with increasing competitive pressure from Asia. Nevertheless thyssenkrupp succeeded in winning medium-size orders for two production lines in Mexico as well as smaller orders for systems and components, mainly for customers in West Africa and India.

In the chemical plant business thyssenkrupp registered an increase in order intake in the fiscal year 2017/2018, mainly on the back of a major order for a chemical complex in Hungary in the 4th quarter and a medium-size refinery contract in Germany. In addition thyssenkrupp won smaller orders for plants and services in China, India, and Tanzania. Although thyssenkrupp is still observing a reluctance to invest on the part of its customers, in the medium term thyssenkrupp sees growth opportunities for the entire chemical plant engineering business.

Order intake at System Engineering once again exceeded the 1 billion euro mark and reached a new record high. This reflected continued brisk demand for automated production systems for the automotive industry, mainly in Europe and Asia. Alongside several major orders for body-in-white production lines, thyssenkrupp succeeded in winning medium-size and smaller orders for engine and battery assembly lines.

Marine Systems reported a sharp downturn in order intake in the fiscal year 2017/2018, with the fiscal year 2016/2017 benefiting from two major orders in the submarine and surface vessel business. thyssenkrupp received smaller and medium-size orders mainly in marine electronics, maintenance and service.

Sales in the Industrial Solutions business area were down year-on-year at €5 billion. This was mainly the result of weaker order intake and slower progress on projects at Marine Systems. However, in the chemical plant, mining and cement businesses and at System Engineering, sales were near stable.

Earnings and margin down clearly year-on-year – focus on turnaround

Adjusted EBIT and adjusted EBIT margin were down sharply year-on-year. The main reason was that after a major project review and revaluation in the 3rd quarter, higher expenses had to be recognized for some projects. These were mainly a naval project in Turkey, a cement plant in Saudi Arabia, and a biomass power plant in Australia. Adjusted EBIT was additionally impacted by lower sales, a weaker margin mix on billed projects, and partial underutilization.

In line with thyssenkrupp's market expectations, the transformation process at Industrial Solutions so far has been geared to sales growth, above all with major projects in the chemical and cement plant businesses. However, recently there has been a sharp drop in the number of major projects awarded; in addition the time from the announcement of projects to their realization has almost doubled. These changed circumstances create the need for a larger restructuring at Industrial Solutions. Moving forward thyssenkrupp wants to focus on smaller and medium-size projects and further strengthen the high-margin service business in plant construction. To do so thyssenkrupp has to adapt its structures in line with market requirements. That means reducing costs and complexity, making order execution better, faster and more flexible, and optimizing the technology portfolio in plant construction – particularly with a view to the digital transformation. In this connection the Marine Systems business unit was separated from the business area effective October 1, 2018 and is now managed directly by thyssenkrupp AG. As a result Industrial Solutions will concentrate exclusively on plant construction in the future. With this strategic refocusing, the board of Industrial Solutions was also reorganized.

Materials Services

MATERIALS SERVICES IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change in%
Net sales	million €	13,665	14,652	7
EBIT	million €	220	270	23
EBIT margin	%	1.6	1.8	—
Adjusted EBIT	million €	312	317	2
Adjusted EBIT margin	%	2.3	2.2	—
Employees (Sept. 30)		19,861	20,273	2

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 168 et seqq.

Order intake and sales up year-on-year

In a positive market environment with appreciably higher volumes, order intake and sales showed a clearly positive trend. This was true of almost all areas of Materials Services and particularly the warehousing and service businesses in North America, Eastern Europe, and the auto-related service centers. AST also achieved further year-on-year growth in sales. Only the aerospace business was impacted by lower orders from the aviation industry. The trend in shipments was positive across all units, particularly in the important warehousing and service business with growth of 4.5%. In total 11.1 million tons of materials were sold. Shipments of flat-rolled stainless steel products at AST were stable at 0.9 million tons. The net sales of the continuing operations of Materials Services, i.e. excluding the discontinued thyssenkrupp MillServices & Systems GmbH, which is to be transferred in connection with the planned steel joint venture, came to €14,458 million in the fiscal year 2017/2018.

Digitization as an element of customer focus and efficiency enhancement

In thyssenkrupp's business, customer and service focus and strong reliability are key success factors. Accordingly, creating added value for customers is central to thyssenkrupp's brand promise and initiatives. One example is the ongoing digitization of business processes and distribution channels, based on sophisticated warehousing, logistics and IT systems: thyssenkrupp's entire range is being digitized and consolidated in the world's biggest virtual materials warehouse at 271 operating sites worldwide, putting Materials Services within close reach of its customers at all times. On the basis of the omnichannel architecture, thyssenkrupp's 250,000 customers also have 24/7 access to bespoke services and supplies from whichever channel or point of contact they choose.

Adjusted EBIT higher year-on-year

Materials Services achieved a slight increase in earnings from the fiscal year 2016/2017 level. The volume-related growth in sales and further measures to enhance performance and earnings outweighed the lower effects

from weaker price momentum versus the prior year. Materials Services also benefited from property disposals, while currency effects weighed on earnings. AST's contribution to earnings was down from the high prior year due to import pressure and higher material costs but still at a high level thanks to profitable growth in end consumer business and operating performance improvements. The adjusted EBIT of the continuing operations of Materials Services came to €308 million.

Steel Europe (discontinued operation)

STEEL EUROPE IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change in%
Net sales	million €	8,915	9,470	6
EBIT	million €	493	471	(4)
EBIT margin	%	5.5	5.0	—
Adjusted EBIT	million €	547	687	26
Adjusted EBIT margin	%	6.1	7.3	—
Employees (Sept. 30)		27,646	27,764	0

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 168 et seqq.

Business expanded on higher market prices

Although the market environment remained structurally difficult and uncertain in the fiscal year 2017/2018, Steel Europe further expanded its business volume and achieved significantly higher earnings year-on-year. Continued robust activity in the main steel-using industries was reflected in higher market prices and higher average selling prices. With volumes down slightly, order intake and sales increased.

Order intake at Steel Europe increased by 2% to €9.2 billion. The higher market price level was reflected in thyssenkrupp's newly negotiated contracts. At 10.8 million tons, order volumes were around 4% lower year-on-year: In the 1st quarter the scope for booking orders was limited due to investment and repair shutdowns; in the following months thyssenkrupp was able to serve demand more fully again. Towards the end of the fiscal year 2017/2018 – in August and September – production was again limited, this time by logistical problems due to low water levels on the River Rhine.

Steel Europe clearly increased its sales to €9.5 billion and thyssenkrupp profited above all from the higher prices agreed with its customers. Shipments were down slightly year-on-year at 11.3 million tons altogether. Volume growth was achieved mainly with customers in the automotive industry and their suppliers, while supplies to other industrial customers were mostly slightly lower. However, shipments of heavy plate were down sharply: partly due to the closure of two cut-to-length lines and partly to production disruptions. The downturn in shipments was offset in part by higher prices.

At 11.8 million tons, crude steel production including supplies from Hüttenwerke Krupp Mannesmann was down by around 2% year-on-year. Temporary problems created a difficult supply situation for starting materials, but this was overcome with the purchase of slabs. In the final quarter production fell sharply: Due to the Rhine's low water levels in August and September 2018, supplies of raw materials were severely disrupted, which meant output on blast furnaces, meltshops and downstream units had to be scaled back. Rolled steel production for customers was down 4% year-on-year at 11.3 million tons.

Earnings significantly higher

Steel Europe's earnings in the fiscal year 2017/2018 again significantly exceeded the already good prior-year figure. Positive factors were above all the pleasing market price trend which resulted in a year-on-year increase in average net selling prices. Added to this were effects from earnings-securing measures and this year also from the "one steel" initiative, which among other things introduced improvements in sales management. The cost-side impacts remained high overall, but in the second half of the fiscal year 2017/2018, with slightly reduced volatility, prices for iron ore and coking coal softened slightly. In the final quarter temporary production restrictions due to the low Rhine water levels, and lower shipments due to the introduction of new emissions standards (WLTP) led to a negative earnings effect.

Corporate at thyssenkrupp AG

The Group is managed centrally by thyssenkrupp AG. To further improve control structures and in the interests of more transparent presentation, as of the 2016/2017 fiscal year Corporate is divided into Corporate Headquarters (CorpHQ), Regions, Service Units and Special Units.

CorpHQ mainly comprises the corporate functions. It also includes the management of the Groupwide transformation programs for the standardization of the IT infrastructure, data and process harmonization, and the harmonization of HR processes.

The Regions include thyssenkrupp's regional headquarters ("RHQs") in North and South America, Greater China, India, the Asia/Pacific region, and the Middle East & Africa region, as well as the regional offices and Group representative offices.

The Service Units mainly include Global Shared Services, Regional Services Germany and Corporate Services.

The Special Units include asset management for the Group's real estate, cross-business area technology projects as well as non-operating entities needed for example for Group financing.

Adjusted EBIT at Corporate⁶³ improved significantly year-on-year, coming to €(377) million in the fiscal year 2017/2018. Alongside the faster than planned implementation of measures to reduce G&A costs, significantly lower project expenses for IT infrastructure standardization and data and process harmonization contributed to the earnings improvement. In addition a real estate sale bolstered earnings in the 1st quarter. EBIT⁶³ was €(466) million and included special items of altogether €89 million.

Adjusted EBIT of the continuing operations of Corporate – i.e. without Krupp Hoesch Stahl GmbH and without Thyssen Stahl GmbH, which are to be transferred to the planned steel joint venture – came to €(370) million in the fiscal year 2017/2018.

Technology and innovations

Innovation strategy

thyssenkrupp's cross-Group research and development work is driven by the Corporate Function "Technology, Innovation & Sustainability", or TIS for short. This function is established in all business areas and the regions. TIS formulates and coordinates joint procedures for research and development (R&D) and secures patent protection. At the same time it introduces new topic areas in the Group and provides initial support in addressing them. Using a standardized digitally supported Product Lifecycle Management (PLM) process thyssenkrupp coordinates product development from idea to market.

Digitization

thyssenkrupp is systematically utilizing the opportunities opened up by the digital transformation. Smart products and optimized processes play a key part in this. thyssenkrupp is also defining new business models in order to develop a consistent digitization strategy for the Group, driven by eight Centers of Competence (CoC) which make knowledge of digitization trends available throughout the Group.

The most recent addition to the CoCs is the TechCenter Analytics and Software Engineering established in Pune, India in response to the growing number of big data applications in the Group and corresponding analysis requirements. Pune, India's ninth biggest city, is regarded as a center of software development on the subcontinent.

In materials distribution thyssenkrupp is digitizing the entire range and consolidating it in the world's biggest virtual warehouse. thyssenkrupp's omnichannel model provides round-the-clock access to more than 150,000 products and services. Customers can place orders via individual customer portals, EDI interfaces, online shops and in the future also via external platforms. This is made possible by a powerful AI (artificial intelligence) solution developed in-house. With toi, a platform to connect all its machinery, thyssenkrupp Materials Services reached a key milestone in its digital transformation along the entire value chain last year.

In cement plant engineering thyssenkrupp started using digital 3D models in the fiscal year 2017/2018, created using drones, cameras, laser scanners and modeling technologies. Among other things, this concept is used on projects to extend existing plants that have undergone numerous changes since they were originally built. The models can be processed as required on a computer and extended with made-to-measure plant parts. The new technology also makes it easier to document construction progress on new plants. This innovation is in part the result of the "Beyond Conventions" initiative thyssenkrupp launched during the fiscal year 2017/2018 which

⁶³ Includes discontinued steel operations.

represents a creative form of cooperation with external start-ups. The aim is to develop unconventional solutions for forward-looking digital projects in the Group. Beyond Conventions is a new method adding to the previously established concepts for identifying disruptive innovations – TechCenters and thyssenkrupp Garage.

INDIGO (Industrial Digital Governance) is a platform thyssenkrupp has developed for its core plant engineering business. Machinery and equipment are fitted with sensors and communications technology and the data they collect analyzed centrally. This enables to offer customers added value, e.g. through predictive maintenance and process optimization. The platform is in the prototype phase and currently includes around 40 machines around the world in areas such as mining and cement production.

Climate change/energy transition

Under the Carbon2Chem project thyssenkrupp started operation of the new technical center in the fiscal year 2017/2018 with a two megawatt water electrolysis unit and a gas cleaning system, producing the synthetic fuel methanol from steel mill gases. This is the first time anywhere in the world that gases from steel production – including the CO₂ they contain – are being converted into chemicals. The technology replaces the use of fossil carbon from natural gas and coal and is a first step towards a circular carbon economy. Carbon2Chem is a major project initiated by thyssenkrupp and involving 17 further partners from research and industry. The goal is to convert steel mill gases into various basic chemicals.

In plant engineering thyssenkrupp has developed a new concept for small-scale ammonia plants that allows ammonia to be produced using renewable energies. Ammonia consists of hydrogen and nitrogen. As well as being an intermediate product in the production of fertilizer, it is also a high-density energy carrier. Whereas in conventional ammonia plants the required hydrogen is mainly produced from natural gas, thyssenkrupp's concept is based on water electrolysis fed by electricity and water. The nitrogen required for ammonia synthesis is produced from ambient air by an air separation unit.

Sustainable mobility

To allow new solutions for the auto industry to be developed more quickly and with greater agility thyssenkrupp developed the Mobility Research Platform (MRP), a modular vehicle in which chassis parts such as steering, brakes and dampers can be replaced in just a few minutes and tested under practical conditions at a very early stage of development. An on-board computer evaluates data from sensors that provide information on the driving and steering properties of the respective systems. While it has previously been common practice to integrate prototype parts into existing vehicles, MRP can significantly speed up the development of new chassis components.

In the Open Hybrid Lab Factory (OHLF) in Wolfsburg thyssenkrupp is working with Volkswagen, component suppliers, die makers and plastics manufacturers on hybrid materials of steel and plastic for mass production. thyssenkrupp is contributing new steel materials to the OHLF. Predevelopment projects can be tested and initial production applications designed together with the OEM. For example designs are being investigated in which materials such as CFRPs (carbon fiber-reinforced plastics) can be applied to steel using established processes such as injection or compression molding. The aim is to further drive down weight in automobile production while ensuring extremely high production reliability.

Principal markets

The regional breakdown of sales of the continuing operations was largely stable. The most important sales market for thyssenkrupp with a slightly higher 32% of sales was once again the German-speaking region (Germany, Austria, Switzerland and Liechtenstein). It was followed by sales to customers in North America, which were stable at around 20%, and sales in Western Europe. The share of sales in the greater China region remained unchanged at 7%.

Investments

At the beginning of each fiscal year, the Supervisory Board of thyssenkrupp AG passes the resolution about the future investment volume for the current fiscal year. The following overview shows the capital investments approved for implementation for the fiscal year 2018/2019.

The Group's investment policy takes into account the specific requirements of the individual business area. It aims to expand market positions in areas of business where thyssenkrupp sees particular growth potential in an effort to achieve a sustainable increase in the enterprise value. Optimizing production facilities, processes and efficiency is another major goal of investments by thyssenkrupp to increase profitability.

The total investment volume approved for the fiscal year 2018/2019 amounts to approximately €1.1 billion for the continuing operations. The percentage of the investment volume which is planned to be spent on new

technologies and growth projects remains relatively stable compared to the fiscal year 2017/2018. Funding for the current investment projects stems from thyssenkrupp's operating cash flow, liquid funds and available committed financing instruments.

The largest share of investment volume is allocated to the business area Components Technology – with approximately 47 per cent. of the investment volume of thyssenkrupp. The Components Technology business area plans to spend over 50 per cent. of its volume for order related projects and new technologies, especially in the steering and camshafts business.

Investments in the Elevator Technology business area are to a large extent spent on projects in America, especially for the new test tower, as well as the innovation and qualification center in the US. More than 50 per cent. of the investment volume will be spent on growth and strategic topics such as projects like "Bluebox" and "MULTI".

The Industrial Solutions business area plans to increase slightly the investment volume in order to support the strategic turnover. More investments are also planned in the marine business for the forthcoming projects.

The Materials Services business area mainly invests in modernization and efficiency improvement. Besides Germany and the rest of Europe, North America remains an important region. In addition, substantial areas of investments will be spent for digitalization and logistics optimization.

Capital Expenditure by Business Area approved for the fiscal year 2018/2019:

BUSINESS AREA

	€ billion
Components Technology	0.5
Elevator Technology	0.2
Industrial Solutions	0.1
Marine Systems	0.1
Materials Services	0.2
Corporate/Consolidation	0.1
thyssenkrupp Group Total (continuing operations)	~1.1

Trend Information

Material adverse change

There has been no material adverse change in the prospects of the thyssenkrupp AG since September 30, 2018.

Outlook

The economic climate remains marked by major uncertainty. Uncertainties arise from geopolitical flashpoints as well as the global economic situation. These include in particular future economic policy of the USA, along with this the further escalation of the existing trade conflicts, the slowing growth of the Chinese economy, the targeted normalization of monetary policy, the outcome of the Brexit negotiations on economic growth in Europe and on exports as well as on future investments in the UK itself but also in the other countries of Europe, the dislocations in the automotive sector, in part due to the introduction of new emissions standards and measuring procedures (WLTP), the volatility and level of raw material prices as an important cost factor as well as the continuing structural overcapacities in the steel industry, the corresponding competitive and import pressure on the European market and increasing dislocations in international steel trade flows.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

- Membership of supervisory boards within the meaning of § 125 of the German Stock Corporation Act (AktG)
- Membership of comparable German and non-German control bodies of business enterprises within the meaning of § 125 of the German Stock Corporation Act (AktG)
- / ○ Company listed on the stock exchange

Supervisory Board thyssenkrupp AG

As of the date of this Prospectus the members of the Supervisory Board were (including other directorships held):

Prof. Dr. Bernhard Pellens, Bochum

Chairman (since September 30, 2018) // Professor of Business Studies and International Accounting, Ruhr University Bochum

Appointed until 2020 // German

- LVM Landwirtschaftlicher Versicherungsverein Münster aG
- LVM Krankenversicherungs-AG

Markus Grolms, Frankfurt/Main

Vice Chairman // Trade union secretary at IG Metall

Appointed until 2019 // German

Dr. Wolfgang Colberg, München

Senior Adviser, CVC Advisers (Deutschland) GmbH

Appointed until 2019 // German

- Pernod Ricard S.A., France (Member of the Board)
- AMSilk GmbH, Munich (Chairman of the Advisory Board)
- Efficient Energy GmbH, Munich (Chairman of the Advisory Board)
- ChemicalInvest Holding B.V., Netherlands (Chairman of the Board)

Prof. Dr. Dr. h.c. Ursula Gather, Dortmund

Chairwoman of the Board of Trustees of the Alfried Krupp von Bohlen und Halbach Foundation // Rector of the Technical University of Dortmund

Appointed until 2023 // German

- Munich Re

Achim Hass, Kiel

Power electronics technician // Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Marine Systems GmbH (Kiel)

Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Marine Systems

Appointed until 2019 // German

- Babcock Pensionskasse VVaG

Within the Group:

- thyssenkrupp Marine Systems GmbH

Dr. Ingrid Hengster, Frankfurt/Main

Member of the Executive Board of KfW Bankengruppe

Appointed until 2020 // Austrian

- Deutsche Bahn AG
- KfW Capital GmbH & Co. KG
- European Investment Bank (EIB), Luxembourg (Expert on the Board of Directors)

Susanne Herberger, Dresden

Engineer (FH) – information technology // Chairwoman of the Works Council of thyssenkrupp Aufzüge GmbH (Dresden) // Chairwoman of the Works Council Union Elevator Technology //

Vice Chairwoman of the Group Works Council of thyssenkrupp AG

Appointed until 2019 // German

Within the Group:

- thyssenkrupp Elevator AG

Tanja Jacquemin, Frankfurt/Main

Dipl.-Kauffrau // Head of the Union Educational Activities Department at IG Metall

Appointed until 2019 // German

- Vinci Energies Deutschland GmbH

Prof. Dr. Hans-Peter Keitel, Essen

Former Chairman of the Executive Board of Hochtief AG

Appointed until 2020 // German

- National-Bank AG
- RWE AG
- Voith GmbH & Co. KGaA (Chair)

Dr. Norbert Kluge, Ratingen

Diplom-Sozialwirt // Director of the Institute for Codetermination and Corporate Governance (I.M.U.) of the Hans Böckler Foundation
Appointed until 2019 // German

Martina Merz, Stuttgart

Independent Business Consultant
Appointed until 2019 // German

- Deutsche Lufthansa AG
- AB Volvo, Sweden (Board of Directors)
- SAF-HOLLAND SA, Luxembourg (Board of Directors)
- NV Bekaert SA, Belgium (Board of Directors)
- Imerys SA, France (Board of Directors)

Tekin Nasikkol, Ratingen

Bachelor of Arts (Business Administration) // Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Steel Europe AG (Duisburg-Hamborn) // Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Steel Europe AG
Appointed until 2019 // German

- 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 2019 // German
Within the Group:

- thyssenkrupp Materials International GmbH

Carola Gräfin v. Schmettow, Düsseldorf

CEO of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Appointed until 2020 // German

- HSBC France S.A. Paris (Non Executive Director)

Dirk Sievers, Bochum

Chairman of thyssenkrupp AG Group Works Council // Chairman of the thyssenkrupp Steel Europe AG Works Council Union // Chairman of the thyssenkrupp Steel Europe AG / Electrical Steel - Plant Bochum Works Council
Appointed until 2019 // German

Carsten Spohr, Munich

Chairman of the Executive Board of Deutsche Lufthansa AG
Appointed until 2020 // German

- Lufthansa Technik AG (Chair)
- SN Airholding SA/NV, Belgium (Chair)

Dr. Lothar Steinebach, Leverkusen

Former Member of the Management Board of Henkel AG & Co. KGaA
Appointed until 2023 // German

- Carl Zeiss AG
- Ralf Schmitz GmbH & Co. KGaA
- Diem Client Partner AG, Switzerland (Member of the Board of Directors)

Jens Tischendorf, Zurich

Partner at Cevian Capital Ltd.
Appointed until 2020 // German

- Bilfinger SE

Friedrich Weber, Schöndorf

Machine setter // Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Bilstein GmbH
Chairman of the Works Council Union Components Technology // Vice Chairman of the European Works Council of thyssenkrupp AG // Vice Chairman of the Group Works Council of thyssenkrupp AG
Appointed until 2019 // German
Within the Group:

- thyssenkrupp Bilstein GmbH

Isolde Würz, Mülheim a. d. Ruhr

Attorney // General Counsel and Head of Department Governance, Corporate Function Legal at thyssenkrupp AG // Chairwoman of the Executives' Committee of thyssenkrupp AG and executive member of the Group Executives' Committee
Appointed until 2019 // German

Executive Board thyssenkrupp AG

As of the date of this Prospectus the members of the Executive Board were (including other directorships held):

Guido Kerkhoff

Chairman (since July 13, 2018)
Appointed until September 2023 // German

Within the Group:

- thyssenkrupp Elevator AG (Chair)
- thyssenkrupp Steel Europe AG (Chair)
- thyssenkrupp (China) Ltd./VR China (Chair)

Oliver Burkhard

Appointed until September 2023 // German
□ PEAG Holding GmbH (Chair)

Within the Group:

- thyssenkrupp Elevator AG
- thyssenkrupp Industrial Solutions AG (Chair)
- thyssenkrupp Marine Systems GmbH
- thyssenkrupp Materials Services GmbH
- thyssenkrupp Steel Europe AG

Dr. Donatus Kaufmann

Appointed until January 2022 // Swiss
Within the Group:

- thyssenkrupp Industrial Solutions AG
- thyssenkrupp Materials Services GmbH (Chair)
- thyssenkrupp North America, Inc./USA (Chair)

Johannes Dietsch was appointed CFO of thyssenkrupp and will take up office in February 2019.

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 except for Carola Gräfin v. Schmettow who is a Member of the Management Board of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. HSBC Trinkaus & Burkhardt AG has engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for thyssenkrupp in the ordinary course of business which in certain cases may lead to conflicts of interest between her duties towards thyssenkrupp and HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

Board Practices*Audit committee*

As at date of this Prospectus, the audit committee consists of the following members:

Prof. Dr. Bernhard Pellens (Chairman)
Markus Grolms
Tanja Jacquemin
Dirk Sievers
Dr. Lothar Steinebach
Jens Tischendorf

The Audit Committee shall prepare the negotiations and resolutions of the Supervisory Board on the adoption of the parent-company annual financial statements and management report, the appropriation of net income, and

the approval of the consolidated financial statements and the management report on the Group. The Audit Committee shall submit proposals for resolutions on these issues to the Supervisory Board.

To this end, the Audit Committee shall conduct an advance audit of the parent-company and consolidated financial statements, the parent-company management report and the Group management report as well as the proposal for the appropriation of net income. The Audit Committee shall discuss the financial statement documents with the Executive Board and the consolidated financial statement auditor. It shall discuss the audit procedure, the focus of the audit, and the audit methods with the consolidated financial statement auditor, accept the audit reports by the consolidated financial statement auditor on the results of the audit, also with regard to the internal control and risk management systems as applying to the accounting process, and address the findings with the consolidated financial statement auditor.

The Audit Committee shall prepare the negotiations and resolutions of the Supervisory Board on the proposal to the Annual General Meeting for the engagement of the consolidated financial statement auditors and submit a proposal for this to the Supervisory Board.

To prepare its proposal in accordance with the two paragraphs above the Audit Committee shall review the audit quality of the consolidated financial statement auditor and obtain each year a written declaration from the intended consolidated financial statement auditor in order to assess its independence. This declaration, which shall extend to all members of the network of the consolidated financial statement auditor, shall contain the following information as a minimum:

- whether there are any professional, financial or other relationships between the consolidated financial statement auditor, its bodies, audit partners and senior auditors on the one hand and the Company and the members of its bodies on the other which could raise doubts about the independence of the consolidated financial statement auditor;
- to what extent non-audit services were performed for the Group in the previous fiscal year and are contractually agreed for the current fiscal year;
- confirmation that no prohibited non-audit services were performed in the time between the beginning of the period audited and the issuing of the audit report;

Furthermore, the Audit Committee shall discuss with the consolidated financial statement auditor, also taking into account the amount of the total fees paid to the consolidated financial statement auditor, the risks to the consolidated financial statement auditor's independence and the safeguards applied and documented by the consolidated financial statement auditor to mitigate such risks.

The Audit Committee shall prepare the tendering process for audit engagements for the Supervisory Board and shall be responsible for carrying out the tendering process in accordance with the statutory rules, in particular article 16 ff. of the Audit Regulation⁶⁴.

The Audit Committee shall deal with M&A projects and investment projects with an application volume of €150 million or more to identify potential risks and assess their significance for the parent-company and consolidated financial statements and the accounting process. The Audit Committee shall also deal with accounting-related issues in Group financing, in particular the Group's liquidity status, credit standing and rating as well as the financial risk management process.

The Audit Committee shall discuss with the Executive Board on a case-to-case basis individual issues of Group-wide significance insofar as they relate to the accounting in the parent-company and consolidated financial statements, the management report and the management report on the Group, the internal control system, the risk management system, internal auditing, and the compliance system.

The Audit Committee shall deal conclusively with the following subjects on behalf of the Supervisory Board and pass any necessary resolutions:

- It shall discuss accounting issues, in particular general issues such as the adoption of new accounting standards or changes to previously applied accounting standards and the use of recognition options.
- It may make recommendations or suggestions to the Supervisory Board to ensure the integrity of the accounting process.

⁶⁴ Regulation (EU) No. 537/2014 of April 16, 2014, available at <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/ALL/?uri=CELEX:32014R0537>.

- It shall discuss the (half-year and quarterly) interim reports, including the review report by the consolidated financial statement auditor, and resolve on the interim reports.
- To implement the resolution of the Annual General Meeting on the engagement of the consolidated financial statement auditor, the Audit Committee shall award the contract for the audit of the parent-company and consolidated financial statements including the respective management reports and the review of the interim reports. The audit engagement letter shall set out details of the audit scope, audit planning and audit methods, the focus of the audit selected by the Audit Committee, the fee agreement, and the disclosure duties of the consolidated financial statement auditor. The audit engagement letter shall be signed by the Supervisory Board chairman and the chairman of the Audit Committee. In connection with the audit engagement, the Audit Committee shall agree with the consolidated financial statement auditor that the chairman of the Audit Committee is to be informed immediately of any possible grounds for exclusion or bias or threats to its independence occurring during the audit, insofar as they are not immediately eliminated.
- The Audit Committee shall be responsible for approving all services to be performed by the consolidated financial statement auditor. To this end it may determine a catalogue of non-audit services that may be assigned to the consolidated financial statement auditor.
- The Audit Committee may only approve the non-audit services of the consolidated financial statement auditor specified if these services have no direct effect or have immaterial effect, separately or in aggregate, on the parent-company or consolidated financial statements of thyssenkrupp AG. It may issue guidelines with regard to the non-audit services.
- Before the beginning of a fiscal year the Audit Committee may provide general pre-approval for individual or all non-audit services that can be assigned to the consolidated financial statement auditor if these do not threaten the independence of the consolidated financial statement auditor.
- Before the beginning of each fiscal year the Audit Committee shall fix a maximum budget for all non-audit services of the consolidated financial statement auditor not covered by the framework agreement on audit services between thyssenkrupp AG and the consolidated financial statement auditor. In this connection it may fix a general pre-approved budget within which such non-audit services not covered by the framework agreement on audit services between thyssenkrupp AG and the consolidated financial statement auditor may be assigned without prior individual approval. The chairman of the Audit Committee shall inform the Executive Board and the consolidated financial statement auditor of the maximum budget and the general pre-approved budget.
- The Audit Committee shall deal with general issues relating to the internal control system, the thyssenkrupp compliance program and major compliance incidents, the Company's risk management principles, legal disputes and the resultant risks for the Group, and internal auditing including fraud reporting. The Audit Committee shall discuss these issues with the Executive Board, particularly in relation to the accounting process.
- On the basis of the audit results of the internal auditing function discussed by the Audit Committee retrospectively for each fiscal year, the Audit Committee shall discuss and consider with the Executive Board and the head of internal auditing the audit plan to be adopted by the Executive Board for the coming fiscal year as well as general issues relating to the organization and staffing of the internal auditing function.
- Once a year the Audit Committee shall deal with the services performed and fees received by other potential consolidated financial statement auditors in the thyssenkrupp Group.
- The Audit Committee shall regularly review the efficiency of its work.

Corporate Governance

At thyssenkrupp good corporate governance is an issue which embraces all areas of the Group. It promotes the trust of investors, financial markets, business partners, employees and the general public in the management and oversight of the Company and is essential to the Company's sustainable success. The Executive Board and Supervisory Board regard it as their duty to secure the Company's continued existence and sustainable value creation through responsible corporate governance focused on the long term.

The Executive Board and Supervisory Board work closely together in the interest of the Company. An intensive, continuous dialogue between the two boards is the basis for efficient corporate management. thyssenkrupp has enhanced and intensified this dialogue step by step and in accordance with national and international standards.

Corporate governance at thyssenkrupp is based on the German Corporate Governance Code, as published by the Government Commission on 26 February 2002 and amended most recently on 7 February 2017.

thyssenkrupp complies with all recommendations of the Code. The Code is a recognized standard for good corporate governance at German exchange-listed companies. The Executive Board and Supervisory Board of thyssenkrupp AG issued a declaration of conformity in accordance with article 161 AktG.

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, more than 5 per cent., Government of Singapore, Singapore, more than 3 per cent. and BlackRock Inc., New York, USA more than 3 per cent.

Rating

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**Standard & Poor's**")^{65,66} has assigned the long-term credit rating BB, Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**")^{67,68} has assigned the long-term credit rating Ba2 and Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**")^{68,69} has assigned the long-term credit rating BB+ to thyssenkrupp AG.⁶⁹

In light of the announcement made in September 2018 regarding the planned separation of the thyssenkrupp Group into two independent companies, all the rating agencies revised their rating outlook at the beginning of October. Moody's downgraded its Ba2 rating outlook from "stable" to "negative", while Fitch downgraded its BB+ rating outlook from "watch positive" to "watch negative". The changes reflect the agencies' expectation that in connection with the separation of the thyssenkrupp Group the current ratings of thyssenkrupp AG will transfer to the future thyssenkrupp Materials. The agencies expect a weaker credit profile and higher cyclicalities for this unit. Standard & Poor's changed its BB rating outlook from "watch positive" to "developing", not specifying the direction of a possible rating change due to uncertainty over the exact form of the planned separation of the Group.

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 Ba are judged to be speculative and are subject to substantial 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 "B" 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 consolidated financial statements for the fiscal year 2016/2017 and for the fiscal year 2017/2018 of thyssenkrupp AG are incorporated by reference into this Prospectus.

⁶⁵ 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**").

⁶⁶ The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) 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.

⁶⁷ Moody's is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

⁶⁸ Fitch is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

⁶⁹ 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.

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. Certain of these claims have proven unfounded, have expired under the statute of limitations or have been settled during the fiscal year 2017/2018. Some of these lawsuits are still pending.

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 elevator antitrust suit of the EU Commission against thyssenkrupp Elevator AG and affiliated companies, a number of civil damage claims have been raised or threatened to be raised against thyssenkrupp Elevator AG, its affiliated companies and its competitors. Although thyssenkrupp Elevator AG and its affiliated companies are only jointly and severally liable together with their competitors, the proceedings may lead to the payment of substantial damages.

In connection with the rail cartel case, a number of municipalities, communal and industrial railway companies have asserted or announced mostly out-of-court claims and court-orders against thyssenkrupp and other companies in the private railway market, but these have not been substantiated. The Company cannot exclude that it may incur damages as a result of these claims, although some claims have been dismissed by the courts of first instance. A number of out-of court settlements have already been found with some of the claimants and thyssenkrupp continues to strive for out-of-court solutions with regard to rail cartel claims.

thyssenkrupp Steel Europe AG, alongside other steel companies and associations, is the subject of ongoing investigations by the Federal Cartel Office into alleged cartel agreements relating to the product groups heavy plate and flat carbon steel. A further investigation relating to stainless steel was dropped against thyssenkrupp Steel Europe AG in October 2017. The investigations still ongoing concern alleged antitrust violations in determining surcharges and premiums for certain steel prices. thyssenkrupp takes this matter very seriously and has pursued its own internal investigation with external support. Due to developments in the investigation process, thyssenkrupp has decided to set aside a risk provision in its consolidated financial statements. Based on current knowledge, thyssenkrupp is still unable to rule out substantial adverse effects on the Group's financial position.

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 has filed legal and arbitrational actions to claim compensation of – not yet fully substantiated – €2.2 billion as well a restitution payment amounting to €115 million 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.

Significant change in thyssenkrupp's financial or trading position

There has been no significant change in the financial or trading position of the thyssenkrupp Group since September 30, 2018.

Additional information

Capital stock

As of September 30, 2018, 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.

Authorized capital

The Executive Board is authorized, with the approval of the Supervisory Board, to increase the capital stock on one or more occasions on or before 16 January 2019 by up to €225,119,887.36 by issuing up to 87,937,456 new no-par bearer shares in exchange for cash and/or contributions in kind ("**Authorized Capital**"). Under the authorization the total shares issued with subscription rights excluded for capital increases in exchange for cash and/or contributions in kind may not exceed 20 per cent. of the capital stock either at the time the authorization becomes effective or at the time it is exercised.

Conditional capital

The capital stock of the Company will be conditionally increased by up to €250,000,000 by issue of up to 97,656,250 new no-par bearer shares ("**Conditional Capital**"). The Conditional Capital increase serves the granting of no-par bearer shares upon exercise of (i) conversion or option rights or (ii) an option of the Company to grant no-par bearer shares to the holders or creditors of convertible or warrant bonds that will have been issued by the Company against cash contribution on or before 16 January 2019 instead of payment of the cash amount due. The conditional capital increase is only to be implemented to the extent that (i) use is made of option or conversion rights or (ii) that holders or creditors of bonds with an obligation to convert fulfil their obligation to convert or (iii) that the Company exercises an option to grant no-par bearer shares instead of payment of any cash amounts due to the holders or creditors of convertible or warrant bonds.

Authorizations

Under the aforesaid authorizations the total share issued with subscription rights excluded for capital increases in exchange for cash and/or contributions in kind may not exceed 20 per cent. of the capital stock either at the time the authorization becomes effective or at the time it is exercised. Up to the issue of shares without subscription rights, there shall be counted towards the aforesaid 20 per cent. limit (i) treasury shares sold with subscription rights excluded, and (ii) shares to be issued to service bonds with conversion and/or option rights, insofar as the bonds were issued on the basis of the authorization of the Annual General Meeting of 17 January 2014 with shareholder subscription rights excluded.

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 €601 million (fiscal year 2016/2017: €396 million) as of September 30, 2018 and relates mainly to property, plant and equipment of the Components Technology business area and of the discontinued steel operations.

Payment commitments and obligations to make further contributions to corporations and cooperative associations exist in the total amount of €1,538 million (fiscal year 2016/2017: €1,713 million), primarily from the purchasing commitments resulting from the Group's long term electricity and gas supply contracts. In addition, in the Steel Europe business area (part of the discontinued steel operations) long term iron ore and iron ore pellets supply contracts exist which will result in purchasing commitments over a period of up to two 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 €1,253 million (fiscal year 2016/2017: €2,136 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 and increasing the value of the company sustainably. Business success requires opportunities to be recognized and associated risks to be identified and evaluated. Business risks should be entered into consciously and responsibly and managed proactively by all employees. Risks threatening the Group'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 in the Group as a framework for meeting the requirements of proper, consistent and proactive risk management. The principles are based on the thyssenkrupp Group mission statement and the strategic goals for the various business models; they serve as guidelines for professional and responsible risk management.

The 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 roles of the individual lines of defense are clearly defined. Details of the model can be found in the corporate governance report. All other binding requirements for the risk management process are defined in the Group policy 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 are continually improved.

The organizational anchoring of corporate risk management in operational and strategic 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 business area 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 Group-wide 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 Group 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 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 Group companies are identified, evaluated and reduced or eliminated through specific protection plans. A balanced portfolio reduces the risk of insurer insolvency.

Binding standards are in place for all Group companies to keep risk prevention at a sustainable and 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 on Display

During the validity period of this Prospectus the following documents (or copies thereof) may be inspected at the headquarters of thyssenkrupp AG at thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen:

- a) the memorandum and articles of association of thyssenkrupp AG;
- b) all reports, letters and other documents, historical financial information, valuations and statements prepared by experts at the request of thyssenkrupp AG any part of which is included or referred to in this Prospectus; and
- c) the historical financial information of thyssenkrupp AG for each of the fiscal years 2016/2017 and 2017/2018.

Recent Events

On June 30, 2018, thyssenkrupp and Tata Steel have signed a definitive agreement to combine their European steel activities in a 50/50 joint venture to be named thyssenkrupp Tata Steel B.V. and to be managed through a lean holding company based in the Netherlands. Their aim is to create a leading European flat steel player to be positioned as quality and technology leader. thyssenkrupp will contribute its Steel Europe business to the joint venture as well as thyssenkrupp Mill Services & Systems GmbH, a steel mill service provider that used to be part of the Materials Services business. Tata will add all of their flat steel activities in Europe. The completion of the transaction is – amongst other closing conditions – subject to merger control clearance in several jurisdictions, including the European Union. After the ramp-up phase, the joint venture partners expect annual synergies of €400 million to €500 million.

On September 30, 2018, the Supervisory Board of thyssenkrupp AG has agreed to the Executive Board's proposal to divide the thyssenkrupp group into two separate companies. Pursuant to that proposal, in the future the capital goods and materials businesses shall be managed as independent, listed companies with direct access to the capital markets. Both companies will continue to use the name thyssenkrupp. The separation into two companies will take the form of a spin-off. The details of the split, such as the transaction structure, the

financing concept and the management models of both companies, will be developed in a diligent process. The final decision on the split has to be made by a stockholders' meeting of thyssenkrupp AG which could take place within 12 to 18 months following the aforementioned decision of the Supervisory Board. Pursuant to the current plan for the intended separation of thyssenkrupp into two companies, following the split, thyssenkrupp AG shareholders will hold two shares: one of the future thyssenkrupp Materials AG (formerly thyssenkrupp AG) and one of the new thyssenkrupp Industrials AG. Existing stockholders will continue to hold 100 per cent. of thyssenkrupp Materials AG and initially a clear majority of thyssenkrupp Industrials AG. The remaining stake will initially be held by thyssenkrupp Materials AG. Liabilities and pension obligations shall be allocated to both companies. The separation of the company into two independent companies shall follow a clear industrial logic: thyssenkrupp Industrials shall consist of three units: the elevator business, the automotive supplier business and core plant construction. thyssenkrupp Industrials will therefore be a pure capital goods business. The other part - thyssenkrupp Materials - shall consist of the following units: Materials Services, the 50 per cent. interest in the future steel joint venture with Tata Steel, the slewing bearings and forging businesses as well as the marine business. The result will be a materials group that combines steel and stainless steel production, materials trading and steel-related processing. The two companies will be of comparable size: Based on pro forma figures for the fiscal year 2016/17, thyssenkrupp Industrials AG would generate sales of around €16 billion with around 90,000 employees. thyssenkrupp Materials AG would have sales of around €18 billion with just under 40,000 employees.

TAXATION

The following is a general discussion of certain tax consequences under the tax laws of the Federal Republic of Germany, The Netherlands, the Grand-Duchy of Luxembourg and the Republic of Austria of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes and should be treated with appropriate caution. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany, The Netherlands, the Grand-Duchy of Luxembourg and the Republic of Austria and the practice of the relevant tax authority in each of those jurisdictions currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

The information contained in this section is limited to taxation issues and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF 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 THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE NETHERLANDS, THE GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG AND THE REPUBLIC OF AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

1. Federal Republic of Germany ("Germany")

Income Taxation – Tax Residents

Persons (individuals and corporate entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to income taxation (income tax or corporate income tax, as the case may be, plus solidarity surcharge thereon plus church tax and/or trade tax, if applicable) on their worldwide income, regardless of its source, including interest from debt of any kind (such as the Notes) and, in general, capital gains.

a. Taxation if the Notes are held as private assets (Privatvermögen)

In the case of German tax-resident individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as private assets (*Privatvermögen*), the following applies:

i. Income

The Notes qualify as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20 para 1 no 7 German Income Tax Act ("**ITA**" – *Einkommensteuergesetz*).

Accordingly, payments of interest on the Notes qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to section 20 para 1 no 7 ITA.

Capital gains / capital losses realised upon sale of the Notes, computed as the difference between the acquisition costs and the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the sale, qualify as positive or negative savings income in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 7 ITA. If similar Notes kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Notes first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where the Notes are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the acquisition costs will be converted into Euro at the time of acquisition, the sales proceeds will be converted into Euro at the time of sale and the difference will then be computed in Euro. If interest claims are disposed of separately (i.e. without the Notes), the proceeds from the sale are subject to taxation. The same applies to proceeds from the payment of interest claims if the Notes have been disposed of separately. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. Losses from the sale of Notes can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward to subsequent assessment periods.

Pursuant to a tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated 18 January 2016, as amended from time to time, a sale shall be disregarded where the transaction costs exceed the sales proceeds, which means that losses suffered from such "sale" shall not be tax-deductible. Similarly, a bad debt loss (*Forderungsausfall*), i.e. should the Issuer become insolvent, and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be treated like a sale. Accordingly, losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be tax-deductible. The same shall apply where, based on an agreement with the depositary institution, the transaction costs are calculated on the basis of the sale proceeds

taking into account a deductible amount. With respect to a bad debt loss, the German Federal Fiscal Court (*Bundesfinanzhof*) has recently objected the view expressed by the Federal Ministry of Finance. However, the Federal Ministry of Finance has not yet updated the aforementioned tax decree in this respect.

If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Notes, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new notes issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors.

ii. German withholding tax (Kapitalertragsteuer)

With regard to savings earnings (*Kapitalerträge*), e.g. interest or capital gains, German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) will be levied if the Notes are kept or administrated in a custodial account which the investor maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**") and such German Disbursing Agent credits or pays out the earnings.

The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out above (i.e. prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the custodial account has changed since the time of acquisition of the Notes (e.g. if the Notes had been transferred from a non-EU custodial account prior to the sale) and the acquisition costs of the Notes are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law, withholding tax is applied to 30 per cent. of the proceeds from the redemption or sale of the Notes. When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent has to deduct any negative savings income (*negative Kapitalerträge*) or paid accrued interest (*Stückzinsen*) in the same calendar year or unused negative savings income of previous calendar years.

German withholding tax will be levied by a German Disbursing Agent at a flat withholding tax rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax. Church tax, if applicable, will be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). In the latter case, the investor has to include the savings income in the tax return and will then be assessed to church tax.

No German withholding tax will be levied if the investor has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed spouses or registered life partners). Similarly, no withholding tax will be levied if the investor has submitted a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office to the German Disbursing Agent.

The Issuer is, as a rule, not obliged to levy German withholding tax in respect of payments on the Notes.

iii. Tax assessment

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see above). If and to the extent German withholding tax has been levied, such withholding tax shall, in principle, become definitive and replace the investor's income taxation. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the investor is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the assessment procedure. If the investor is subject to church tax and has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*), the investor is also obliged to include the savings income in the tax return for church tax purposes.

However, also in the assessment procedure, savings income is principally taxed at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*) being identical to the withholding tax rate (26.375 per cent. - including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) plus, if applicable, church tax). In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate. Such application can only be filed consistently for all savings income within the assessment period. In case of jointly assessed spouses or registered life partners the application can only be filed for savings income of both spouses / life partners.

When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed spouses or registered life partners) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded. That holds true even if the investor applies to be assessed on the basis of its personal tax rate.

b. Taxation if the Notes are held as business assets (Betriebsvermögen)

In the case of German tax-resident corporations or individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as business assets (*Betriebsvermögen*), interest payments and capital gains will be subject to corporate income tax at a rate of 15 per cent. or income tax at a rate of up to 45 per cent., as the case may be, (in each case plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon). In addition, trade tax may be levied, the rate of which depends on the municipality where the business is located. Further, in the case of individuals, church tax may be levied. Business expenses that are connected with the Notes are deductible.

The provisions regarding German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) apply, in principle, as set out above for private investors. However, investors holding the Notes as business assets cannot file a withholding tax exemption certificate with the German Disbursing Agent. Instead, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Notes if, for example, (a) the Notes are held by a corporation or (b) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

Any withholding tax levied is credited as prepayment against the German (corporate) income tax amount. If the tax withheld exceeds the respective (corporate) income tax amount, the difference will be refunded within the tax assessment procedure.

Potential change in law

Please note that – pursuant to the coalition agreement of CDU, CSU and SPD – the flat tax regime shall be abolished for certain investment income, which might also affect the taxation of income from the Instruments. For example, interest income might become taxed at the progressive tax rate of up to 45 per cent. (excluding solidarity surcharge). Further, the solidarity surcharge shall be abolished provided that certain thresholds are not exceeded. However, there is no draft law available yet, i.e. any details and, in particular, timing remain unclear.

Income Taxation – Non-residents

Persons who are not tax resident in Germany are not subject to tax with regard to income from the Notes unless (i) the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the investor or (ii) the income from the Notes qualifies for other reasons as taxable German source income. If a non-resident person is subject to tax with its income from the Notes, in principle, similar rules apply as set out above with regard to German tax resident persons (please see above).

If the income is subject to German tax as set out in the preceding paragraph, German withholding tax will be applied like in the case of a German tax resident person.

Inheritance and Gift Tax

Inheritance or gift taxes with respect to any Note will, in principle, arise under German law if, in the case of inheritance tax, either the decedent or the beneficiary or, in the case of gift tax, either the donor or the donee is a resident of Germany or if such Note is attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained or a permanent representative has been appointed.

The few existing double taxation treaties regarding inheritance and gift tax may lead to different results. Special rules apply to certain German citizens that are living in a foreign country and German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties are payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax (FTT). However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced (please see below).

2. The Netherlands

The following summary of certain Dutch taxation matters is based on the laws and practice in force as of the date of this Prospectus and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could be made with retroactive effect. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of Notes, and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which may be subject to special rules.

For the purpose of this summary it is assumed that a holder of Notes who is an individual and tax resident in The Netherlands does not have and will not have a substantial interest in the Issuer.

Generally speaking, an individual has a substantial interest in a company if (a) such individual, either alone or together with his partner, directly or indirectly has, or is deemed to have or (b) certain relatives of such individual or his partner directly or indirectly have or are deemed to have (I) the ownership of, a right to acquire the ownership of, or certain rights over, shares representing 5 per cent. or more of either the total issued and outstanding capital of such company or the issued and outstanding capital of any class of shares of such company, or (II) the ownership of, or certain rights over, profit participating certificates (winstbewijzen) that relate to 5 per cent. or more of either the annual profit or the liquidation proceeds of such company.

For the purpose of this summary, the term "entity" means a corporation as well as any other person that is taxable as a corporation for Dutch corporate tax purposes.

Where this summary refers to a holder of Notes, an individual holding Notes or an entity holding Notes, such reference is restricted to an individual or entity holding legal title to as well as an economic interest in such Notes or otherwise being regarded as owning Notes for Dutch tax purposes. It is noted that for purposes of Dutch income, corporate, gift and inheritance tax, assets legally owned by a third party such as a trustee, foundation or similar entity, may be treated as assets owned by the (deemed) settlor, grantor or similar originator or the beneficiaries in proportion to their interest in such arrangement.

Where the summary refers to "The Netherlands" or "Dutch" it refers only to the European part of the Kingdom of The Netherlands.

Investors should consult their professional advisors on the tax consequences of their acquiring, holding and disposing of Notes.

Withholding Tax

All payments by the Issuer of principal and interest under the Notes can be made without withholding or deduction of any taxes of whatever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

Taxes on income and capital gains

Residents

Resident entities

An entity holding Notes which is or is deemed to be resident in The Netherlands for Dutch corporate tax purposes and which is not tax exempt, will generally be subject to Dutch corporate tax in respect of income or a capital gain derived from Notes at the prevailing statutory rates (up to 25 per cent. in 2019).

Resident individuals

An individual holding Notes who is or is deemed to be resident in The Netherlands for Dutch income tax purposes will be subject to Dutch income tax in respect of income or a capital gain derived from Notes at the prevailing statutory rates (up to 51,75 per cent. in 2019) if:

(i) the income or capital gain is attributable to an enterprise from which the holder derives profits (other than as a shareholder); or

(ii) the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) as defined in the Income Tax Act 2001 (Wet inkomstenbelasting 2001), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i) nor (ii) applies, such individual will be subject to Dutch income tax on the basis of a deemed return, regardless of any actual income or capital gain derived from the Notes. For 2019 the deemed return ranges from 1.94 per cent. to 5.60 per cent. of the value of the individual's net assets as at the beginning of the relevant fiscal year (including the Notes). The applicable rates will be updated annually on the basis of historic market yields. Subject to application of certain allowances, the deemed return will be taxed at a rate of 30 per cent.

Non-residents

A holder of Notes which is not and is not deemed to be resident in The Netherlands for the relevant tax purposes will not be subject to taxation in The Netherlands on income or a capital gain derived from Notes unless:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise or part thereof which is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or a permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) taxable in The Netherlands and the holder derives profits from such enterprise (other than by way of the holding of securities); or
- (ii) the holder is an individual and the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) in The Netherlands as defined in the Income Tax Act 2001 (Wet inkomstenbelasting 2001), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

Gift and inheritance taxes

Dutch gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of Notes by way of gift by, or on the death of, a holder of Notes, unless:

- (i) such holder is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or
- (ii) the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

Value Added Tax

There is no Dutch value added tax payable by a holder of Notes in respect of payments in consideration for the acquisition of Notes, payments of principal or interest under the Notes, or payments in consideration for a disposal of Notes.

Other Taxes and Duties

There is no Dutch registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in The Netherlands by a holder of Notes in respect of or in connection with the execution, delivery and/or enforcement by legal proceedings (including any foreign judgement in the courts of The Netherlands) of the Notes or the performance of the Issuer's obligations under the Notes.

Residence

A holder of Notes will not be and will not be deemed to be resident in The Netherlands for Dutch tax purposes and, subject to the exceptions set out above, will not otherwise become subject to Dutch taxation, by reason only of acquiring, holding or disposing of Notes or the execution, performance, delivery and/or enforcement of Notes.

3. Luxembourg

The following is a general description of certain Luxembourg tax considerations relating to the Notes. It specifically contains information on taxes on the income from the Notes withheld at source and provides an indication as to whether the Issuer assumes responsibility for the withholding of taxes at the source. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Notes should consult their own tax advisors as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Notes payments of interest, principal and/or other amounts under the Notes and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. The following is based upon the law as in effect on the date of this Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

A holder of the Notes may not become resident, or deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Notes, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Notes.

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg, there is no withholding tax on the payment of interest (including accrued but unpaid interest) on, or reimbursement of principal of, the Notes, which are not profit sharing, made to non-residents of Luxembourg.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended (the "**Relibi Law**"), payments of interest or similar income paid by a Luxembourg disbursement agent to an individual holder who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20 per cent., which is final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Further and pursuant to the Relibi Law, Luxembourg resident individuals who are the beneficial owners of interest payments and other similar income made by a disbursement agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or of the European Economic Area, can opt to self declare and pay a 20 per cent. tax (the "**20 per cent. levy**") on these savings income. In such case, the 20 per cent. levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident disbursement agents. The option for the 20 per cent. levy must cover all interest payments made by the disbursement agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year. This 20 per cent. levy is final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Relibi Law is assumed by the Luxembourg disbursement agent within the meaning of this law and not by the Issuer.

When used in the preceding paragraph "interest" and "disbursement agent" have the meaning given thereto under the Relibi Law. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. "Disbursement agent" is defined broadly for this purpose and in the context of the Notes means any economic operator established in Luxembourg who pays interest on the Notes to or ascribes the payment of such interest to or for the immediate benefit of the beneficial owner, whether the operator is, or acts on behalf of, the Issuer or is instructed by the beneficial owner to collect such payment of interest.

4. Republic of Austria

This summary is based on Austrian tax laws as currently in force and as applied on the date of this Prospectus. The following discussion reflects the Issuer's understanding of certain material aspects of Austrian tax laws in connection with the acquisition, ownership and disposition of the Notes. The discussion is of general nature and included herein solely for information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors should consult their professional legal and tax advisors with respect to their particular circumstances.

4.1 General Remarks

Individuals resident in Austria are subject to Austrian income tax (*Einkommensteuer*) on their worldwide income (unlimited income tax liability). Individuals qualify as residents if they have either their permanent domicile and/or their habitual abode in Austria. Otherwise they are non-resident individuals subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability).

Companies resident in Austria are subject to Austrian corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability). Companies qualify as residents if they have their place of effective management and/or their legal seat in Austria. Otherwise they are non-residents subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability).

Under Austrian tax law, individuals are subject to income tax pursuant to the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*, Federal Law Gazette 1988/400 – "**ITA**") generally at progressive tax rates between 0 per cent. and 55 per cent. Corporate entities are subject to a corporate income tax at a rate of 25 per cent. pursuant to the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz 1988*, Federal Law Gazette 1988/401 – "**CITA**").

In case of unlimited and limited (corporate) income tax liability, Austria's right to levy taxes may be restricted by double taxation treaties.

4.2 Fiscal Reform Act 2015/2016

Due to the fiscal reform enacted by Federal Law Gazette I 2015/118, certain tax rates have been changed with effect as of 1 January 2016. Inter alia, the highest progressive income tax rate has been raised to 55 per cent. for yearly taxable income exceeding EUR 1.000.000 (limited in time for the years 2016 to 2020). Furthermore,

the special tax rate applicable to investment income and capital gains derived from debt instruments such as the Notes has been raised to 27.5 per cent.

4.3 Austrian Resident Individuals

Income derived from debt instruments such as the Notes qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*). Such income comprises not only current income, i.e. interest payments and similar earnings, but also "realised" capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*) stemming from the sale or redemption of debt instruments, irrespective of whether they have been held as business or non-business assets and irrespective of whether the profits have been realised within a particular holding period (formerly, in case of individuals, only such profits stemming from securities which were held only for a period not exceeding one year were taxed). According to the relevant provisions of the ITA, "realised" capital gains principally consist in the difference (surplus) between the proceeds from the sale or redemption of the debt instruments, i.e. their selling or redemption price, and their purchase price.

Such profits, i.e. current income and "realised" capital gains, are in principle subject to a special tax rate of 27.5 per cent. and will be deducted by the custodian bank or the paying office (*Kapitalertragsteuer*, Capital Proceeds Tax – "CPT"). However, as regards profits from debt instruments such as the Notes, the special tax rate will only apply in cases where the instruments have in the primary offering been offered to an undetermined number of people ("public offer"). This tax is in principle "final", which means that no further taxation will be allowed on such capital gains and that they do not have to be declared in other tax declarations of the taxpayer (in particular, a personal tax rate exceeding 27.5 per cent. will not apply). In case the taxpayer applies for regular taxation (*Regelbesteuerungsoption* – which he might do in case his personal tax rate is below 27.5 per cent.) or for the offsetting of losses (*Verlustausgleichsoption*), taxation is not final. The option for regular taxation may be exercised independently from the option for the offsetting of losses by filing a respective request to the tax office. It leads to an assessment for income tax and to the application of the regular, progressive income tax rate (currently amounting to a maximum of 55 per cent. for yearly taxable income exceeding EUR 1.000.000) on all taxable capital gains.

Further, pursuant to the relevant provisions of the ITA the withdrawal or transfer of debt instruments such as the Notes from their current investor's securities account shall, as a general rule, equally trigger CPT, unless one of the exemptions contained in the ITA applies. These exemptions are all based on the idea that no CPT shall be deducted in cases where the taxation of potential future profits stemming from the sale or redemption of the transferred debt instruments remains in fact possible. In addition, since 1 April 2012 amended exit tax rules (*Wegzugsbesteuerung*) apply, which are not discussed herein.

In its international dimension, the capital gains tax applies and CPT will only be deducted, if either the custodian bank (*depotführende Stelle*) or – under certain conditions – the paying office (*auszahlende Stelle*) is located in Austria. A paying office may be any organizational entity of a bank which is capable to credit amounts of money to cash accounts of clients or to pay in cash. In most cases the paying office will be the bank with which the investor maintains his securities account. The term "custodian bank" refers to banks (their branches and offices) providing the securities account to the investor and not to any other bank up in the holding chain. The custodian bank or, if applicable, the paying office will be responsible for the deduction of the capital gains tax (CPT) and its transfer to the respective Austrian tax office.

To the extent that no CPT is deducted due to the lack of a custodian bank or a paying office located in Austria, the income derived from debt instruments such as the Notes must be included into the respective taxpayer's tax declaration, if such profits are received by an Austrian resident individual subject to unlimited income tax liability. In this case, the special tax rate of 27.5 per cent. applies equally.

4.4 Austrian Resident Corporate Investors

Resident corporate investors deriving business income from the Notes may avoid the deduction of CPT by filing a statement of exemption with the securities account keeping bank (or the paying office) and with the competent Austrian tax office to the fact that the payment received is due to a commercial enterprise subject to taxation in Austria (*Befreiungserklärung*). Income derived from the Notes by corporate investors (including any capital gains) is subject to corporate income tax at the general corporate income tax rate of 25 per cent. A special tax regime applies for private foundations (*Privatstiftungen*).

4.5 Non-Resident Individuals and Non-Resident Corporate Investors

Due to the repeal of the EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, Federal Law Gazette I 2004/33 – "EU-QuStG") and to changes of the ITA by the EU Federal Tax Amendment Act 2016 (*EU Abgabenänderungsgesetz 2016*, Federal Law Gazette I 2016/77 – "EU-AbgÄG 2016") since 1 January 2017 interest income falls within the limited income tax liability applicable to non-resident individuals in case the interest payment or the accrued interest is deemed "domestic" (section 98 para 1 no. 5 of the ITA as amended by the EU-AbgÄG 2016) and provided that CPT has to be deducted. This is the case if the paying office (*auszahlende Stelle*) or the custodian

bank (*depotführende Stelle*) is located in Austria. Interest payments are deemed domestic in case the debtor's domicile, legal seat or place of effective management is located in Austria or in case the debtor is an Austrian branch of a foreign bank. Interest income derived from debt instruments (interest payments, accrued interest) is deemed domestic in case the debt securities have been issued by an Austrian issuer. For non-resident corporate entities deriving business income from Notes the current exemption in section 98 para 1 no. 5 of the ITA continues to apply pursuant to which interest payments and accrued interest which are not received by natural persons are exempt from the limited income tax liability. In addition, non-resident corporate investors deriving business income from Notes may avoid the deduction of CPT by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian paying office and with the competent Austrian tax office, as section 94 no. 5 of the ITA has not been changed or amended. Furthermore, a new exemption applies in case interest income or accrued interest is received by individuals which are resident in countries in respect of which an automatic exchange of financial account information with Austria is implemented. Qualifying residency in such a country must be proven by a certificate of residence.

Applicable double taxation treaties may provide for a reduction of or relief from CPT.

In case non-residents receive income from Notes through an Austrian permanent establishment, they are to a large extent subject to the same tax treatment as resident investors.

Investors should consult their professional advisors to clarify their position.

4.6 Other Taxes

Currently, Austria does not levy inheritance and gift tax (*Erbschafts- und Schenkungssteuer*) anymore. However, pursuant to section 121a of the Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*, Federal Law Gazette 1961/194 as amended), gifts exceeding certain amounts must be notified to the Austrian tax authorities within a three-month notification period. In addition, it should be mentioned that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Federal Foundation Transfer Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*, Federal Law Gazette I 2008/85). This tax is triggered, if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. The tax is based on the market value of the transferred assets less any debt economically linked to these assets. In general, the applicable tax rate amounts to 2.5 per cent. However, in certain cases a higher tax rate of 25 per cent. applies.

Under present Austrian law, no stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Austria by holders of Notes in connection with their issue provided that no other transaction potentially taxable under the Federal Stamp Duty Act (*Gebührengesetz* 1957, Federal Law Gazette 1957/267 as amended) such as an assignment is entered into for which a document (*Urkunde*) within the meaning of the Stamp Duty Act is executed.

5. FATCA

The United States has enacted rules, commonly referred to as "**FATCA**", that generally impose a reporting and withholding regime with respect to certain U.S. source payments (including interest and dividends), gross proceeds from the disposition of property that can produce U.S. source interest and dividends and certain payments made by entities that are classified as financial institutions under FATCA. The United States has entered into an intergovernmental agreement regarding the implementation of FATCA with Germany (the "**IGA**"). Under the IGA, as currently drafted, the Issuer does not expect payments made on or with respect to the Notes to be subject to withholding under FATCA. However, significant aspects of when and how FATCA will apply remain unclear, and no assurance can be given that withholding under FATCA will not become relevant with respect to payments made on or with respect to the Notes in the future. Potential investors should consult their own tax advisors regarding the potential impact of FATCA.

6. The proposed financial transactions tax ("FTT")

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a directive for a common FTT in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**Participating Member States**") and Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's proposal has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. The issuance and subscription of Notes should, however, be exempt.

Under the Commission's proposal, FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the Participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a Participating Member State. A financial

institution may be, or be deemed to be, "established" in a Participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a Participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a Participating Member State.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the Participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate.

Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

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) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent and the Issuer the completion of the distribution of the Notes of such Tranche.

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) 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.
- (e) 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 (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

- (f) 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 IMD, 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 Directive; 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 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 which has implemented the Prospectus Directive (each, a **"Relevant Member State"**), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the **"Relevant Implementation Date"**) 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 Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant 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 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant 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 Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant 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 Directive, 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 Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), 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 3(2) of the Prospectus Directive,

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 Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression **"offer of Notes to the public"** in relation to any Notes in any Relevant 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 the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.

Selling Restrictions Addressing Additional United Kingdom Securities Laws

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (**"FSMA"**) by the Issuer;

- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any 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
- (c) 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.

Selling Restrictions Addressing Additional Netherlands Securities Laws

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it 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 Netherlands in reliance on article 3(2) of the Prospectus Directive unless:

- (a) such offer is made exclusively to legal entities which are qualified investors (as defined in the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*, the "**FMSA**") and which includes authorized discretionary asset managers acting for the account of retail investors under a discretionary investment management contract) in The Netherlands; or
- (b) standard exemption logo and wording are disclosed as required by article 5:20(5) of the FMSA; or
- (c) such offer is otherwise made in circumstances in which article 5:20(5) of the FMSA is not applicable,

provided that no such offer of Notes shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expressions (i) an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in the Netherlands; and (ii) "**Prospectus Directive**", have the meaning given to them above in the paragraph headed with "Public Offer Selling Restriction Under the Prospectus Directive".

Grand Duchy of Luxembourg

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 or sold, and will not offer or sell, directly or indirectly, the Notes to the public within the territory of the Grand-Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") unless:

- (a)
 - (i) a prospectus has been duly approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "**CSSF**") pursuant to (i) part II of the Luxembourg law of 10 July 2005, on prospectuses for securities, as amended from time to time, which implements the Prospectus Directive, or (ii) any Luxembourg law applying Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") (as applicable, the "**Luxembourg Prospectus Law**") if Luxembourg is the home Member State as defined under the Luxembourg Prospectus Law;
 - (ii) if Luxembourg is not the home Member State as defined under Luxembourg Prospectus Law, the CSSF and the European Securities and Markets Authority have been provided by the competent authority in the home Member State with a certificate of approval attesting that a prospectus in relation to the Notes has been duly approved in accordance with the Prospectus Directive or the Prospectus Regulation, as applicable, and with a copy of that prospectus; or
 - (iii) the offer of Notes benefits from an exemption from or constitutes a transaction not subject to, the requirement to publish a prospectus under the Luxembourg Prospectus Law; and
- (b) Regulation (EU) No 1286/2014 ("**PRIIPS**") and the Luxembourg law of 17 April 2018 implementing PRIIPS in Luxembourg has been complied with.

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) no consideration is or will be given for the transfer;
- (iii) the transfer is by operation of law;
- (iv) 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.

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 consolidated financial statements for the fiscal year ending September 30, 2018	Extracted from the thyssenkrupp AG Group Annual Report 2017/2018
–Consolidated statement of financial position	– page 136
–Consolidated statement of income	– page 138
–Consolidated statement of comprehensive income	– page 139
–Consolidated statement of changes in equity	– page 140
–Consolidated statement of cash flows	– page 141
–Notes to the consolidated financial statements	– page 143 to page 218
–Independent Auditors' Report	– page 219 to page 225

thyssenkrupp AG

Audited consolidated financial statements for the fiscal year ending September 30, 2017	Extracted from the thyssenkrupp AG Group Annual Report 2016/2017
–Consolidated statement of financial position	– page 132
–Consolidated statement of income	– page 134
–Consolidated statement of comprehensive income	– page 135
–Consolidated statement of changes in equity	– page 136
–Consolidated statement of cash flows	– page 137
–Notes to the consolidated financial statements	– page 139 to page 211
–Independent Auditors' Report	– page 212 to page 219

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 and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). 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
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

HSBC Bank plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
United Kingdom

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
Deutschland LLP
Mainzer Landstrasse 46
60325 Frankfurt am Main
Germany