

21 February 2014
21. Februar 2014

Final Terms
Endgültige Bedingungen

ThyssenKrupp AG

EUR 1,250,000,000 3.125 per cent. Notes due 2019
EUR 1.250.000.000 3,125 % Schuldverschreibungen fällig 2019

issued pursuant to the
begeben auf Grund des

€ 10,000,000,000
Debt Issuance Programme

of
der

ThyssenKrupp AG

and
und

ThyssenKrupp Finance Nederland B. V.

dated 10 January 2014
vom 10. Januar 2014

Issue Date: 25 February 2014
Tag der Begebung: 25. Februar 2014

Series No.: 1 Tranch No.: 1
Serien Nr.: 1 Tranchen Nr.: 1

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 by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 10 January 2014 (the "Prospectus") and the supplement dated 18 February 2014. 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.

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, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 10. Januar 2014 über das Programm (der "Prospekt") und dem Nachtrag dazu vom 18. Februar 2014 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, etwaige Nachträge dazu zusammengekommen werden. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.

PART A – Terms and Conditions
TEIL A – Emissionsbedingungen

The Conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the English language translation thereof, are as set out below.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "Bedingungen") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of ThyssenKrupp AG (the "Issuer") is being issued in Euro (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of EUR 1,250,000,000 (in words: Euro one billion two hundred fifty million) in the denomination of EUR 1,000 (the "Specified Denomination").
- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.
- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
 - (a) The Notes are initially *represented* by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories 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 will 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.* The Permanent 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 the following: Clearstream Banking AG, Neue Börsestraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("CBF") 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.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

- (1) *Status.* The Notes are direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save as otherwise determined by mandatory provisions of law.
- (2) *Negative Pledge.* (a) 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 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 accounting firm 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.

- (b) 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, the Issuer further undertakes to ensure that its Material Subsidiaries (as defined below) will not secure any present or future Bond Issues (as defined below), including any guarantees or indemnities given therefor, by pledging, assigning, transferring, or mortgaging any of their respective assets or in any other way creating any security interest over, any of their present or future assets under the laws of any other country, without at the same time equally and rateably extending such security to the Holders or granting them any other, in the opinion of an independent reputable accounting firm not less favourable, security, unless such security is prescribed by mandatory provisions of law or by governmental authority, either in individual cases or generally.
- (3) *Definitions.* For the purposes of this § 2, "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.

For the purposes of the Terms and Conditions of the Notes:

"Material Subsidiary" shall mean:

ThyssenKrupp Steel Europe AG, Duisburg, Germany
ThyssenKrupp Materials International GmbH, Essen, Germany
ThyssenKrupp Materials NA, Inc., Southfield/Michigan, USA
ThyssenKrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico, Rio de Janeiro, Brazil
ThyssenKrupp Elevator Corp., Wilmington/Delaware, USA
ThyssenKrupp Rasselstein GmbH, Andernach, Germany
ThyssenKrupp Steel USA, LLC, Wilmington/Delaware, USA
ThyssenKrupp Slab International B.V., Brielle, The Netherlands
Thyssen Elevators Co., Ltd., Zhongshan, China

or their legal successors, and any other company whose sales, as shown in its most recent audited annual accounts, amount to at least one billion Euro, provided in each case that the interest directly or indirectly held by ThyssenKrupp amounts to more than 50 per cent.

Any security to be granted in accordance with this § 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 3.125 per cent. per annum from (and including) 25 February 2014 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on 25 October in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on 25 October 2014 and will amount to EUR 20.72 per Specified Denomination.
- (2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) such date as principal and interest on or in connection with the Notes has been placed at the disposal of the Clearing System at the default rate of interest established by law.⁽¹³⁾
- (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"):

the number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls.

"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. For the purposes of determining the relevant Interest Period only, 25 October 2013

shall be deemed to be an Interest Payment Date.

§ 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment 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.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes 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.

Payment of interest on 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 Euro.
- (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 date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For those purposes, "Business Day" means any day which is 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; Call 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 with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be 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 25 October 2019 (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 authorised 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.

(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 on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
25 July 2019	Final Redemption Amount

- (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 Call 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.

(4) *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 normally 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 (requested by the Issuer) or the Issuer carry a credit rating, from any of Moody's Investors Services Limited (Moody's), Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies Inc. (S&P), 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 120 days of such time either downgraded at least two notches or withdrawn and is not within such 120-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) his 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 120 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(4).
- (d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5(4) the Holder must deliver his 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, S&P or Fitch are changed from those which are described in paragraph (a)(ii), the Issuer shall determine the rating designations of Moody's, S&P or Fitch (as appropriate) as are most equivalent to the prior rating designations of Moody's, S&P or Fitch and paragraph (a)(ii) shall be read accordingly.
- (f) If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5(4), 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.

(5) *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 & Securities 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 city.

- (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 a Fiscal 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 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 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 which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 1995 (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge which has been in effect since 1 January 1993 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 his 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 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 § 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 his 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 other Note issue, any loan or other kind of borrowing (hereinafter referred to as "Financing") or from any guarantee or indemnity given in respect of any Financing 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) a distress, execution or seizure before judgement in an amount of not less than Euro 50,000,000 is levied or enforced upon or sued out against any part of the assets of the Issuer, or any Material Subsidiary, as the case may be, which is not discharged within a period of 60 days; or
- (e) an encumbrancer takes possession of or a receiver is appointed over the whole or a material part of the assets or undertakings of the Issuer, or any Material Subsidiary, as the case may be; or
- (f) 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
- (g) bankruptcy, composition or any insolvency proceedings are instituted against the Issuer which shall not have been dismissed or stayed within 60 days after institution, or the Issuer applies for institution of such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, due to financial difficulties; or
- (h) the Issuer ceases or through an official action of the Board of Directors of the Issuer threatens to cease to carry on business, in any case otherwise than in connection with a Reorganisation (as defined hereinafter);

"Reorganisation" means for the purposes of these Terms and Conditions of the Notes a consolidation, amalgamation, merger or reorganisation of the Issuer with another company, and

- (i) the terms of the Reorganisation provide that:
 - (x) the obligations of the Issuer under the Notes (the "Predecessor") are assumed by a successor company of the Predecessor which succeeds to the rights and assets of the Predecessor substantially proportionate to the liabilities of the Predecessor, and
 - (y) such successor company does not have or assume any other substantial obligations or liabilities unless other rights and assets are transferred to it in approximately the same proportion as described above, and
 - (ii) the Reorganisation does not have any material adverse effect on the Holders or a major part of them; or
- (i) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a Reorganisation (as defined in (h) above); or

- (j) a resolution is passed or an order of a court of competent jurisdiction is made that the Issuer be wound up or dissolved, unless in connection with a Reorganisation (as defined in (h) above); or
- (k) the Issuer resolves or announces publicly to transfer all or a substantial part of its rights and assets in one or more steps to one or more other entities without such entities together with the Issuer under joint and several liability issuing an unconditional and irrevocable guarantee as well as a negative pledge in form and substance substantially equal to the the Guarantee and Negative Pledge by the Issuer in its Debt Issuance Programme.

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.

- (2) *Notice.* A Holder shall exercise the right to declare his 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 nominal amount of the Notes declared due.
- (3) *Quorum.* In the events specified in subparagraphs (1) (c), (h) or (k), 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) to (g), (i), (j) or (l) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only if the Fiscal Agent has received such notices from holders of at least one-tenth in the nominal amount or if at that time a smaller amount than the nominal amount of the Notes is outstanding in the then outstanding principal amount of the Notes.

§ 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer any company 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 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) it is guaranteed that the obligations of the Issuer under the Guarantee of the Debt Issuance Programme of the Issuer apply also to the Notes of the Substitute Debtor; and
 - (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised 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 § 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;
 - (b) in § 9(1)(c) to (k) 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.

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 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**

- (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.
- (3) *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered by hand or registered mail 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, 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, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in § 10, 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.* 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 authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.
- (6) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be published exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

§ 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.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, the District Court (*Landgericht*) in Essen shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("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 his own name his 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 Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised 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 recognised standing authorised 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 his rights under these Notes also in any other way which is admitted in proceedings in the country in which such

proceedings take place.

§ 15
LANGUAGE

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.

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der ThyssenKrupp AG (die "Emittentin") wird in Euro (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von EUR 1.250.000.000 (in Worten: Euro eine Milliarde zweihundertfünfzig Millionen) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "festgelegte Stückelung") begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (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 den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
 - (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 4 definiert) geliefert werden.
- (4) *Clearingsystem.* Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines *Clearingsystems* verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, ("CBF") 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 und nicht dinglich besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar und stehen 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.* (a) 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 Begründung wirtschaftlich vergleichbarer Belastungen 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 Wirtschaftsprüfers mindestens gleichwertige Sicherheit gewährt wird, es sei denn, dass eine solche Besicherung gesetzlich zwingend oder behördlich im Einzelfall oder generell vorgeschrieben ist.
 - (b) 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, verpflichtet sich die Emittentin weiter zu veranlassen, dass ihre wesentlichen Tochtergesellschaften (wie nachstehend definiert), zukünftig keine Sicherheiten an deren jeweiligem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeiten aus Anleiheemissionen (wie nachstehend definiert) einschließlich dafür übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen durch Verpfändung, Abtretung, Übertragung, Hypothekenbestellung oder Begründung wirtschaftlich vergleichbarer Belastungen an gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten nach dem Recht anderer Rechtsordnungen an deren jeweiligem Vermögen zu gewähren, sofern eine solche Sicherheit nicht gleichzeitig, anteilig und gleichrangig den Gläubigern eingeräumt oder ihnen nicht eine andere, nach Auffassung eines angesehenen, unabhängigen Wirtschaftsprüfers mindestens gleichwertige Sicherheit gewährt wird, es sei denn, dass eine solche Besicherung gesetzlich zwingend oder behördlich im Einzelfall oder generell vorgeschrieben ist.

- (3) *Definitionen.* "Anleiheemission" bedeutet für die Zwecke dieses § 2 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.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" im Sinne dieser Emissionsbedingungen sind:

ThyssenKrupp Steel Europe AG, Duisburg, Deutschland
ThyssenKrupp Materials International GmbH, Essen, Deutschland
ThyssenKrupp Materials NA, Inc., Southfield/Michigan, USA
ThyssenKrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico, Rio de Janeiro, Brasilien
ThyssenKrupp Elevator Corp., Wilmington/Delaware, USA
ThyssenKrupp Rasselstein GmbH, Andernach, Deutschland
ThyssenKrupp Steel USA, LLC, Wilmington/Delaware, USA
ThyssenKrupp Slab International B.V., Brielle, Niederlande
Thyssen Elevators Co., Ltd., Zhongshan, China

oder deren Rechtsnachfolger sowie jede andere Gesellschaft, die jeweils zu ihrem letzten testierten Jahresabschluss einen Umsatz von mindestens 1,0 Mrd. Euro erzielt hat, soweit die ThyssenKrupp jeweils an diesen unmittelbar oder mittelbar mit mehr als 50 % beteiligt ist.

Eine nach diesem § 2 zu leistende Sicherheit kann auch in der Person eines Treuhänders der Gläubiger bestellt werden.

§ 3 ZINSEN

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom 25. Februar 2014 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 3,125 %. Die Zinsen sind nachträglich am 25. Oktober eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 25. Oktober 2014 und beläuft sich auf EUR 20,72 je Festgelegter Stückelung.
- (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. ⁽²²⁾
- (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 nachfolgend definiert).
- (4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.

¹⁾ 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.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Zinsperiode gilt der 25. Oktober 2013 als Zinszahlungstag.

§ 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.* Die Zahlung 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.

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 Euro.
- (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.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag, 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; Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) 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 Frankfurt am Main 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 25. Oktober 2019 (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 nachfolgend 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 Absatz 1 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.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachfolgend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückerzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

25. Juli 2019

Rückzahlungsbetrag

- (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 Wahl-Rückzahlungstag (Call), 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.

(4) *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 normalerweise 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 Services Limited (Moody's), Standard & Poor's Rating Services, eine Abteilung von The McGraw-Hill Companies Inc. (S&P), 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 120 Tagen nach dem Kontrollwechsel um mindestens zwei Ratingstufen abgesenkt oder das Rating zurückgezogen wird und nicht innerhalb dieser 120-Tagesperiode anschließend (im Falle 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 Falle 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 120 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 4 genannten Option angegeben sind.
- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 Absatz 4 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, S&P 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, S&P bzw. Fitch bestimmen, die den früheren Rating Kategorien von Moody's, S&P 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 4 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.

(5) *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 & Securities Services
Tanusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

Der Fiscal Agent und Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit seine bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt 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 einen Fiscal Agent 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 Zahlstelle handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihm 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 seit dem 1. Januar 1993 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Kapitalertragsteuer und der ab dem 1. Januar 1995 erhobene 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 Falle 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 Anleihe, einem Darlehen oder einer sonstigen Geldaufnahme von Kreditinstituten (nachfolgend eine "Finanzierung") oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für eine Finanzierung 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) eine Beschlagnahme, Vollstreckung oder Pfändung über einen Betrag von nicht weniger als Euro 50.000.000,- vor einem Gerichtsurteil gegen einen Teil der Vermögenswerte der Emittentin, oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft betrieben, vollzogen oder eingeklagt wird und nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben wird; oder
 - (e) ein Sicherungsnehmer von der Gesamtheit oder einem wesentlichen Teil des Vermögens oder des Geschäftsbetriebes der Emittentin, oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft Besitz ergreift, oder ein Zwangsverwalter dafür bestellt wird; oder
 - (f) die Emittentin, oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder erklärt, dass sie nicht in der Lage ist, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen; oder
 - (g) ein Insolvenzverfahren oder ein anderes Konkurs- oder Vergleichsverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt wird, oder die Emittentin auf Grund finanzieller Schwierigkeiten die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder auf Grund finanzieller Schwierigkeiten eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten der Gläubiger der Emittentin anbietet oder trifft; oder
 - (h) die Emittentin ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder dies durch offizielle Handlung ihres Vorstandes androht, sofern dieses jeweils nicht im Zusammenhang mit einer Reorganisation (wie nachstehend definiert) geschieht; für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bedeutet "Reorganisation" die Zusammenlegung, Verschmelzung, Konsolidierung, Reorganisation oder Umwandlung der Emittentin, wobei:
 - (i) die Reorganisation vorsieht, dass

- (x) die Verpflichtungen der Vorgängerin aus den Schuldverschreibungen von einer Nachfolgesellschaft der Emittentin (die "Vorgängerin") übernommen werden, auf welche Rechte und Vermögenswerte der Vorgängerin im Wesentlichen anteilig zu den übernommenen Verbindlichkeiten der Vorgängerin übergehen, und
- (y) eine solche Nachfolgesellschaft keine anderen wesentlichen Verpflichtungen oder Verbindlichkeiten übernimmt, ohne dass andere Rechte und Vermögenswerte im annähernd gleichen Verhältnis wie vorstehend beschrieben auf sie übergehen, und
- (ii) die Reorganisation auf die Gläubiger oder einen wesentlichen Teil von ihnen keine erheblich nachteiligen Auswirkungen hat; oder
- (i) die Emittentin in Liquidation tritt, sofern dieses nicht im Zusammenhang mit einer Reorganisation (wie vorstehend in Absatz (h) definiert) geschieht; oder
- (j) ein Beschluss getroffen wird, oder eine Anordnung eines zuständigen Gerichts ergeht, die auf die Auflösung oder Liquidation der Emittentin gerichtet sind, sofern dieses nicht im Zusammenhang mit einer Reorganisation (wie vorstehend in Absatz (h) definiert) geschieht; oder
- (k) die Emittentin beschließt oder öffentlich ankündigt, ihre Rechte und Vermögenswerte ganz oder im wesentlichen in einem oder in mehreren Schritten auf eine oder mehrere andere Gesellschaften zu übertragen, ohne dass diese anderen Gesellschaften zugleich neben der Emittentin gesamtschuldnerisch jeweils eine unwiderrufliche und unbedingte Garantie sowie eine Negativerklärung zu Gunsten der Gläubiger nach Form und Inhalt entsprechend der Garantie und Negativerklärung des Debt Issuance Programms der Emittenten abgeben.

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

- (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), (h) oder (k) 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) bis (g), (i), (j) oder (l) 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 eine andere Gesellschaft als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die "Nachfolgeschuldnerin") einzusetzen, sofern:
 - (a) die Nachfolgeschuldnerin 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) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Emittentin aus der Garantie auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken;
 - (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) 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);

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (k) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

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), an der (denen) die entwerteten Schuldverschreibungen notiert sind, über diese Entwertung informieren.

§ 12

MITTEILUNGEN

(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.

(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) per Kurier oder per Einschreiben an den Fiscal Agent geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Global-Schuldverschreibung 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 Beschluss der in Absatz (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den Charakter der Emissionsbedingungen wesentlich verändern, einschließlich der in § 5 (3) SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. 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 Charakter der Emissionsbedingungen wesentlich verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 (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(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(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(3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15(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(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.* 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 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Emissionsbedingungen zuzustimmen.
- (6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

- (2) *Gerichtsstand.* Vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG, ist das Landgericht Essen nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten").
- (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

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

Part B.: ADDITIONAL INFORMATION
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

- Save as discussed in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.

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

See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus
Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	EUR 1,234,387,500 <i>EUR 1.234.387.500</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	EUR 50,000 <i>EUR 50.000</i>

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>	103854407 103854407
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	DE000A1R0410 DE000A1R0410
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A1R041 A1R041
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapierkennnummer</i>	None Keine
Yield <i>Rendite</i>	3.284 per cent 3,284 %

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

The issue of the Notes has been duly authorised by a resolution of the Executive Board of the Issuer dated 30 January 2014.

Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Die Begebung der

Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden

Schuldverschreibungen wurde vom Vorstand der Emittentin am 30. Januar 2014 beschlossen.

C. Terms and conditions of the offer

Not applicable

Bedingungen und Konditionen des Angebots

Nicht anwendbar

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions to which the offer is subject

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

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

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

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

Manner and date in which results of the offer are to be made public

Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

C.2 Plan of distribution and allotment

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

Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

C.3 Pricing

Kursfeststellung

Expected price at which the Notes will be offered

Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

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

C.4 Placing and underwriting

Platzierung und Emission

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, or 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 – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – 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

21 February 2014
21. Februar 2014

Material features of the Subscription Agreement

The Issuer and the Managers have agreed in the Subscription Agreement that the Managers will, subject to customary closing conditions, purchase the Notes on the Issue Date against payment of the net proceeds.

Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Die Emittentin und die Manager haben im

Übernahmevertrag vereinbart, dass die Manager vorbehaltlich üblicher Vollzugsbedingungen, am Tag der Begebung die Schuldverschreibungen gegen Zahlung des Nettoemissionserlöses kaufen.

Management Details including form of commitment:

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer / Management Group (specify)

Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

Joint Lead Managers:

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
9, quai du Président Paul Doumer
92920 Paris La Defense Cedex
France

Deutsche Bank AG
London Branch
Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
United Kingdom

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Sweden

Co-Managers:

Banco Santander, S.A.
Ciudad Grupo Santander
Edificio Encinar
Avenida de Cantabria s/n
28660, Boadilla del Monte
Madrid
Spain

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Piazzetta Enrico Cuccia 1
20121 Milano
Italy

Mitsubishi UFJ Securities International plc
Ropemaker Place
25 Ropemaker Street
London EC2Y 9AJ
United Kingdom

Société Générale
SG House
41 Tower Hill
London EC3N 4SG
United Kingdom

- Firm commitment
Feste Zusage
- No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) 0.45 per cent.
Management- und Übernahmeprovision (angeben) 0,45 %

Selling Concession (specify) None
Verkaufsprovision (angeben) Keine

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) Deutsche Bank AG, London Branch
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager Deutsche Bank AG, London Branch

D. Listing and admission to trading Yes
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme Ja

Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse

Date of admission 25 February 2014
Datum der Zulassung 25. Februar 2014

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading No

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

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse

Issue Price 99.201 per cent.
Ausgabepreis 99,201 %

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment Not applicable

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung Nicht anwendbar

E. Additional Information

Zusätzliche Informationen

Rating Rating

The Notes have been rated BB (negative outlook) by Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. ("**Standard & Poor's**"), Ba1 (negative outlook) by Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") and BB+ (negative outlook) by Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**").

Standard & Poor's, Moody's and Fitch are established in the European Community and are registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**"). 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 the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Die Schuldverschreibungen sind von Standard & Poor's Credit Market Services S.A.S. ("**Standard & Poor's**") BB (negativer Ausblick), von Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") Ba1 (negativer Ausblick) und von Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") BB+ (negativer Ausblick) geratet worden.*

*Standard & Poor's, Moody's und Fitch haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert. 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 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

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 21 February 2014 and until 25 February 2014, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg law 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 by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).

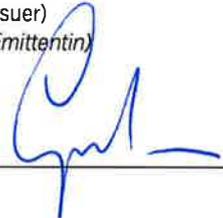
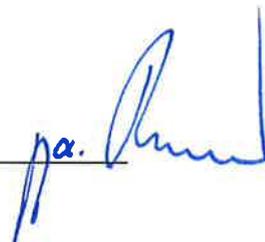
Jeder Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – wenn und soweit dies unten erklärt wird – berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in Luxemburg, der Bundesrepublik Deutschland, den Niederlanden und der Republik Österreich während der Angebotsfrist vom 21. Februar 2014 bis 25. Februar 2014 zu verwenden. Ein solcher späterer Weiterverkauf oder eine solche endgültige Platzierung setzt jeweils voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Paragraph 11 des Wertpapierprospektgesetzes in seiner jeweils aktuellen Fassung, welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.

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 – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten 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)

pro.  pro. 

SUMMARY

Summaries are 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 the 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 the summary with the mention of 'not applicable'.

Section A – Introduction and warnings

Element	
A.1	<p>Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 Issuers which have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the 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	<p>Consent to use the Prospectus</p> <p>Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent so expressed in these Final Terms - is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the period from 21 February 2014 to 25 February 2014, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<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 by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).</p> <p>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).</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

Section B – ThyssenKrupp AG as Issuer

Element		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	ThyssenKrupp AG (" ThyssenKrupp AG ") is the legal name. ThyssenKrupp is the commercial name. For the purposes of this Prospectus, however, ThyssenKrupp Group is defined as " ThyssenKrupp ".
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	Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	The very slow and only moderate growth of the global economy, the weak economic situation in Europe and North America as well as the slowing growth dynamics in the emerging countries and the consequential uncertainty make it very hard to make liable predictions. Demand in the German engineering and construction sector will continue to rise. Especially in chemical engineering, contractors have profited from several major contracts in connection with shale gas production in the USA. With the world economy expected to improve moderately, the global steel market is set for growth. Coming from a low level, steel demand in Europe, Germany and the U.S. is – despite a still difficult market environment – expected to moderately increase.
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 directly or indirectly 630 companies and equity interests in 77 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	KPMG issued an unqualified auditor's report with an emphasis of matter paragraph on the consolidated financial statements of ThyssenKrupp AG and its subsidiaries for the fiscal year ended on 30 September 2012. For the fiscal year ended on 30 September 2013 PwC issued an unqualified auditor's report on the consolidated financial statements of ThyssenKrupp AG and its subsidiaries.

B.12

Selected historical key financial information

		Group Total (incl. Steel Americas and Stainless Global)				Continuing Operations (after reclassification of Steel Americas) ¹⁾			
		2011/2012	2012/2013	Change	Change in %	2011/2012	2012/2013	Change	Change in %
Order intake	million €	48,742	39,774	(8,968)	(18)	43,842	38,636	(5,206)	(12)
Net sales total	million €	47,045	39,782	(7,263)	(15)	41,536	38,559	(2,977)	(7)
EBITDA	million €	1,544	1,222	(322)	(21)	1,723	1,163	(560)	(33)
EBIT	million €	(4,370)	(538)	3,832	88	(3,743)	(695)	3,148	84
EBIT margin	%	(9.3)	(1.4)	7.9	—	(9.0)	(1.5)	7.5	—
Adjusted EBIT	million €	318	551	213	67	399	599	200	50
Adjusted EBIT margin	%	0.7	1.3	0.6	—	1.0	1.6	0.6	—
EBT	million €	(5,067)	(1,590)	3,477	69	(4,414)	(1,648)	2,766	63
Net income/(loss) / Income/(loss) (net of tax)	million €	(5,042)	(1,536)	3,506	70	(4,335)	(1,589)	2,746	63
attributable to ThyssenKrupp AG's shareholders ¹⁾	million €	(4,241)	(1,396)	2,845	67	(3,541)	(1,450)	2,091	59
Basic earnings per share ¹⁾	€	(8.24)	(2.71)	5.53	67	(8.88)	(2.82)	4.06	59
Operating cash flows	million €	(386)	786	1,172	++	(290)	981	1,271	++
Cash flows from disposals	million €	854	1,221	367	43	852	1,221	369	43
Cash flows for investments	million €	(2,204)	(1,411)	793	36	(1,800)	(1,313)	487	27
Free cash flow	million €	(1,736)	596	2,332	++	(1,238)	889	2,127	++
Employees (September 30)		167,961	156,856	(11,105)	(7)	156,115	156,856	741	0
Germany		64,380	58,164	(6,216)	(10)	58,447	58,164	(283)	0
Abroad		103,581	98,692	(4,889)	(5)	97,668	98,692	1,024	1
Distribution	million €	—	— ²⁾	—	—	—	—	—	—
Dividend per share	€	—	— ²⁾	—	—	—	—	—	—
ROCE	%	(20.3)	(3.7)	16.6	—	—	—	—	—
ThyssenKrupp Value Added	million €	(6,197)	(1,852)	4,345	70	—	—	—	—
Net financial debt (September 30)	million €	5,800	5,038	(762)	(13)	—	—	—	—
Total equity (September 30)	million €	4,526	2,511	(2,015)	(45)	—	—	—	—
Gearing	%	128.1	200.6	72.5	—	—	—	—	—

¹⁾ Prior-year figures have been adjusted.
²⁾ proposal to the Annual General Meeting

A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change

There has been no material adverse change in the prospects of ThyssenKrupp AG since 30 September 2013.

A description of significant changes in the financial or trading position of the Issuer subsequent to the period covered by the historical financial information

Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of ThyssenKrupp AG since 31 December 2013.

B.13

Recent Events

On 29 November 2013, ThyssenKrupp has signed an agreement with a consortium consisting of ArcelorMittal and Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation for the sale

		<p>of the ThyssenKrupp Steel USA rolling and coating plant in Calvert/Alabama for a purchase price of USD 1.55 billion. At the same time, the parties have agreed on a long-term slab supply contract which will reliably secure 40 per cent. capacity utilization of the ThyssenKrupp CSA plant in Brazil for several years. ThyssenKrupp will now concentrate on operating improvements at the Brazilian plant. ThyssenKrupp has received approval in the USA for the sale of the ThyssenKrupp Steel USA rolling and coating plant in Calvert/Alabama. The expiry on 29 January 2014 of the premerger waiting period, during which the proposed combination was reviewed, signals the conclusion of the approval process by the US antitrust authorities. This represents another step towards completion of the transaction.</p> <p>ThyssenKrupp had sold and transferred the stainless steel business Inoxum with around 11,000 employees to Outokumpu Oyj (OTK) in Finland in December 2012. From such sale of Inoxum, ThyssenKrupp holds a 29.9 per cent. share in OTK and a financial receivable, which was written down to € 1 billion as of 30 September 2013. In the context of the restructuring of OTK's financing, on 29 November 2013 ThyssenKrupp has signed an agreement with OTK transferring 100 per cent. of the shares of VDM and AST as well as other smaller stainless steel service center activities to ThyssenKrupp. In return, the financial receivable created in connection with the Inoxum transaction will be transferred to OTK. ThyssenKrupp will terminate all other financial links with OTK and the 29.9 per cent. share in OTK will be fully divested. The sale of the shares will result in a significant loss on ThyssenKrupp's investment book value that amounted to € 305 million as of 30 September 2013. The transaction is subject to the approval of various parties involved. Since the signing of the agreement in November 2013, progress has been made in order to achieve a timely closing of the transaction at/around the end of February 2014.</p> <p>On 3 December 2013, ThyssenKrupp AG has in an accelerated bookbuilding process successfully completed a capital increase resolved by the Executive Board on 2 December 2013. The share capital has been increased by a nominal amount of € 131,709,191.68, corresponding to around 10 per cent. of the capital stock. The newly issued 51,448,903 no par bearer shares in ThyssenKrupp AG have been placed with German and international institutional investors at a price per share of € 17.15. This capital measure serves to strengthen ThyssenKrupp's equity and reduce its net financial debt. The participation of ThyssenKrupp AG's major shareholder, the Alfried Krupp von Bohlen und Halbach Foundation, which held more than 25 per cent. of the shares in ThyssenKrupp AG before the completion of the capital increase, has been diluted to 23.03 per cent.</p>
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. It supplies customized steel grades, plastics, aluminum 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	<p>Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. ("Standard & Poor's")^{2,3} has assigned the long-term credit rating BB (outlook negative), Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's")^{4,3} has assigned the long-term credit rating Ba1 (outlook negative) and Fitch Ratings Ltd. ("Fitch")^{5,3} has assigned the long-term credit rating BB+ (outlook negative) to ThyssenKrupp AG.⁶</p> <p>The Notes have been rated BB (negative outlook) by Standard & Poor's, Ba1 (negative outlook) by Moody's and BB+ (negative outlook) by Fitch.</p>
-------------	---	--

² Standard & Poor's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 (the "**CRA Regulation**").

³ The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) 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 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

⁴ Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 (the "**CRA Regulation**").

⁵ Fitch is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 (the "**CRA Regulation**").

⁶ 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 are bearer notes. Security Identification Number(s) ISIN: DE000A1R0410 Common Code: 103854407 WKN: A1R041
C.2	Currency of the securities issue	The Notes are issued in Euro.
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes, ranking of the Notes and limitations to the rights attached to the Notes	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 in accordance with the terms and conditions of the Notes. 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. Early Redemption Notes may be redeemed before their stated maturity for taxation reasons, upon the occurrence of an event of default and at the option of the Issuer. Redemption for Taxation Reasons Except as described in "Early Redemption" above, early 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. Negative Pledge The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision. Events of Default The Terms and Conditions of the Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes. Certain events of default are subject to a quorum. Cross Default The Terms and Conditions of the Notes provide for cross default provisions. Change of Control The Terms and Conditions provide for a change of control clause. Resolutions of Holders

		<p>The Notes provide for resolutions of holders.</p> <p>Ranking of the Notes (Status)</p> <p>The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.</p> <p>Governing law</p> <p>The Notes will be governed by German law.</p>
C.9	Please read Element C.8 together with the information below	
	<p>Interest / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Zero Coupon Notes / Maturity Date / Yield</p>	<p>Interest</p> <p>Fixed Rate Notes bear interest from 25 February 2014 at a fixed rate of 3.125 per cent. per annum payable in arrear on 25 October of each year.</p> <p>Maturity Date</p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on 25 October 2019.</p> <p>Yield</p> <p>The yield equals 3.284 per cent. <i>per annum</i>.</p> <p>Representative of Holder</p> <p>Not applicable, there is no representative of the Holders designated in the Terms and Conditions of the Notes.</p>
C.10	Please read Element C.9 together with the information below	
	<p>Derivative Component in the Interest Payment</p>	<p>Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.</p>
C.11	<p>Admission to trading</p>	<p>Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.</p>

Section D – Risks

Element		
D.2	<p>Key information on the key risks that are specific to ThyssenKrupp</p>	<p>Financial Risks</p> <p>ThyssenKrupp is subject to financial risks. Financial risks comprise: risk of default, liquidity risk, market risk, foreign currency risk, interest rate risk and commodity price risk.</p> <p><i>Risk of Default</i></p> <p>The risk of default of financial instrument transactions is composed of a possible failure of a contracting party.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>The solvency and the financial flexibility of the Group can be negatively influenced by a reduction of liquid assets.</p> <p>ThyssenKrupp AG has entered into agreements with banks which require that the ratio of net financial debt to equity (gearing) in the consolidated financial statements must not exceed 150 per cent. at the closing date (each 30 September).</p> <p>It cannot be excluded that in the future the gearing limit of 150 per cent. 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.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>Market risks can occur from fluctuations of fair values or future cash flows of original or derivative financial instruments.</p> <p><i>Foreign Currency Risk</i></p> <p>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.</p> <p><i>Interest Rate Risk</i></p> <p>Due to different foreign currencies and various maturities financial debts of the Group as well as funds are exposed to interest rate risks.</p> <p><i>Commodity Price Risk</i></p> <p>Depending on the market situation purchase prices for raw materials and energy fluctuate.</p> <p><i>Risks associated with disposals, acquisitions and restructurings</i></p> <p>Risks may arise from portfolio optimisation measures in connection with the disposal or acquisition of real estate, companies or other business activities as well as reorganizations.</p> <p>On 29 November 2013, ThyssenKrupp entered into an agreement with a consortium of ArcelorMittal and Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation on the sale of the ThyssenKrupp Steel USA rolling and coating plant in Calvert/Alabama. At the same time it was agreed that the consortium shall purchase 2 million tons of slabs per year from ThyssenKrupp CSA up until 2019. The closing of the agreement is subject to approval by the competent regulatory authorities. A delay or a non-execution of the agreed sale of ThyssenKrupp Steel USA (disposal group) would result in the purchase price payment being received later than anticipated or not at all. Correspondingly, the</p>

	<p>operational risks of ThyssenKrupp Steel USA (disposal group) would be borne by ThyssenKrupp for a longer period than anticipated.</p> <p>ThyssenKrupp had sold and transferred its Inoxum business to Outokumpu Oyj (OTK) in Finland in December 2012 and has received a 29.9 per cent. participation in the share capital of OTK as part of the consideration. The divestment of all 29.9 per cent. of the shares in OTK is part of the overall plan for the sustainable refinancing of OTK. In expectation of a capital increase at OTK, the sale of the shares will probably result in a significant loss on ThyssenKrupp's investment book value that amounted to € 305 million as of 30 September 2013, which will, however, be offset by the elimination of balance sheet risks. The ThyssenKrupp Group has sold and transferred its intercompany receivables to OTK and deferred a substantial part of the purchase price on term loan conditions. The transfer of this term loan to OTK is part of the overall plan for the sustainable refinancing of OTK, but is still dependent on the approval of regulatory authorities and the approval and coordination of shareholders, banks and other creditors. Until the transfer of such term loan to OTK will have occurred, this deferred payment claim is subject to the risk of default and may lead to a substantial loss, if repayment by OTK does not occur.</p> <p>Order risks</p> <p>The handling of orders entails risks of cost overruns and schedule delays.</p> <p>Sales risks</p> <p>Market risks may occur due to international cyclical developments. Regional crises on ThyssenKrupp's sales markets may negatively influence its activities.</p> <p>Risks associated with business relationships with customers in countries with trade restrictions</p> <p>ThyssenKrupp has business operations in countries subject to trade restrictions. The Federal Republic of Germany, the EU and the USA expanded existing trade restrictions on the Islamic Republic of Iran to include the petroleum sector, and added certain individuals and a number of banks to the sanctions lists to prohibit business with them. Violations of the tightened trade restrictions are subject to severe penalties and could damage ThyssenKrupp's reputation. The Executive Board of ThyssenKrupp AG decided in September 2010 that the Group will not enter into any new transactions with Iranian customers, thereby reducing the risk of a potential violation of the trade restrictions in place.</p> <p>Risks of Procurement</p> <p>Rising prices of raw materials and energy are procurement risks. The energy transition in Germany to boost the share of renewable energies is likely to permanently raise the price of electricity.</p> <p>Regulatory Risks</p> <p>Changes in the legal conditions as well as changing competition regulations may result in disadvantages for the Group's business activities. Plans for the omission of special rules for energy-intensive companies in context with the Renewable Energy Law may have considerable negative effects on the Group's profit situation.</p> <p>Environmental Risks</p> <p>Process-related risks of air and water pollution may arise in the production of some of ThyssenKrupp's goods in the industrial plants.</p> <p>Legal risks</p> <p>Legal risks can result from claims (in and out of court) of different nature as well as</p>
--	---

	<p>official investigations made against ThyssenKrupp AG and individual Group companies. In particular, in the area of antitrust, corruption, environmental and labour 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, arbitrational and out-of-court disputes in connection with their business.</p> <p>Compliance Risks</p> <p>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.</p> <p>Risks associated with Information Security</p> <p>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.</p> <p>Risks associated with Pension and Health Care Obligations</p> <p>The fund assets used to finance pension liabilities are exposed to capital market risks. The cost of healthcare obligations in North America may increase due to rise of expenses and stricter statutory requirements.</p> <p>Personnel Risks</p> <p>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.</p> <p>General Economic Risks</p> <p>In the current global economic environment, which is to a large extent characterised by the still retained global economic recovery, the Group's activities are affected by economic risks.</p> <p>Business Area Risks</p> <p>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 steeply rising material prices. In particular regional market risks due to slump in demand are possible and may result in order deferrals or cancellations.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>The business area Materials Services is in addition to general market and economical risks mainly exposed to price and inventory risks with material services.</p> <p>The Steel Europe business area sees risks on the sales and procurement markets. Customer insolvencies may increase if the economic situation deteriorates. On the purchasing side rising raw material prices threaten which may not be passed on to the customers adequately. In the plants business interruptions and production losses can occur sporadically.</p> <p>The Steel Americas business area is dominated from risks on the sales and procurement markets as well as exchange rate risks and utilization risks. In context of the operation and production of the plant units processing risks and production losses</p>
--	--

		may occur.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p>Notes may not be a suitable investment for all investors</p> <p>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.</p> <p>Liquidity Risk</p> <p>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 his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market Price Risk</p> <p>The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materializes if such holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p>Risk of Early Redemption</p> <p>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 his 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.</p> <p>Currency Risk</p> <p>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. In addition, governments and competent authorities could impose currency exchange controls in the future.</p> <p>Fixed Rate Notes</p> <p>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.</p> <p>FATCA</p> <p>Payments on the Notes issued by ThyssenKrupp AG or ThyssenKrupp Finance may be subject to U.S. withholding tax pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "FATCA").</p> <p>Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Holders; Joint Representative</p> <p>A Holder is subject to the risk of being outvoted and to lose rights against the Issuer in the case that other Holders agree pursuant to the Terms and Conditions of the Notes to amendments of the Terms and Conditions of the Notes by majority vote according to the German Act on Issues of Debt Securities (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i> – "SchVG"). In the case of an appointment of a noteholders' representative for all Holders a particular Holder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce and claim his rights against the Issuer regardless of other Holders.</p>

Section E – Offer

Element		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the Notes will be used for general financing purposes of ThyssenKrupp.
E.3	Terms and conditions of the offer	Not applicable.
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	As far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	The Issuer will not charge any expenses or taxes. Each investor has however to inform itself about taxes or expenses it may be subject to, e.g. deposit fees.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Punkte" bekannt sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

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 die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "entfällt" enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt	
A.1	<p>Warnhinweise, dass:</p> <ul style="list-style-type: none"> • die 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 Emittentinnen haften, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die 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 Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	<p>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</p> <p>Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – sofern und soweit dies in diesen Endgültigen Bedingungen so erklärt wird - berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums vom 21. Februar 2014 bis 25. Februar 2014 zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<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 durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>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.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</p>

Abschnitt B – ThyssenKrupp AG als Emittentin

Punkt		
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin	ThyssenKrupp AG (" ThyssenKrupp AG ") ist der gesetzliche Name. ThyssenKrupp ist der kommerzielle Name. Für Zwecke dieses Prospektes ist jedoch die ThyssenKrupp Gruppe definiert als " ThyssenKrupp ".
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	Das sehr langsame und verhaltene Wachstum der Weltwirtschaft, die schwache Konjunktur in Europa und Nordamerika und die sich abschwächende Wachstumsdynamik in den Schwellenländern sowie die daraus folgende Unsicherheit lassen verlässliche Vorhersagen nur schwer zu. Die Nachfrage im deutschen Maschinenbau wird weiter steigen. Insbesondere der Chemieanlagenbau profitierte von mehreren Großaufträgen im Zusammenhang mit der Schiefergasförderung in den USA. Vor dem Hintergrund einer moderaten Belebung der Weltwirtschaft ist der globale Stahlmarkt auf Wachstum ausgerichtet. Ausgehend von einem niedrigen Niveau wird erwartet, dass sich die Stahlnachfrage trotz nach wie vor schwieriger Marktbedingungen in Europa, Deutschland und den USA leicht erhöhen wird.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	ThyssenKrupp AG ist die Konzernobergesellschaft des ThyssenKrupp Konzerns, welchem direkt oder indirekt 630 Unternehmen und Beteiligungen in 77 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	KPMG hat den Konzernabschluss der ThyssenKrupp AG und ihrer Tochtergesellschaften für das zum 30. September 2012 endende Geschäftsjahr mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk mit hinweisendem Zusatz versehen. Für das zum 30. September 2013 endende Geschäftsjahr hat PwC den Konzernabschluss der ThyssenKrupp AG und ihrer Tochtergesellschaften mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

B.12

Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen

ThyssenKrupp in Zahlen									
		Konzern gesamt (inkl. Steel Americas und Stainless Global)				Fortgeführte Aktivitäten (nach Rückgliederung Steel Americas) ¹⁾			
		2011/2012	2012/2013	Veränderung	Veränderung in %	2011/2012	2012/2013	Veränderung	Veränderung in %
Auftragseingang	Mio €	48.742	39.774	- 8.968	- 18	43.842	38.636	- 5.206	- 12
Umsatz	Mio €	47.045	39.782	- 7.263	- 15	41.536	38.559	- 2.977	- 7
EBITDA	Mio €	1.544	1.222	- 322	- 21	1.723	1.163	- 560	- 33
EBIT	Mio €	- 4.370	- 538	3.832	88	- 3.743	- 595	3.148	84
EBIT-Marge	%	- 9,3	- 1,4	7,9	—	- 9,0	- 1,5	7,5	—
Bereinigtes EBIT	Mio €	318	531	213	67	399	599	200	50
Bereinigter-EBIT-Marge	%	0,7	1,3	0,6	—	1,0	1,6	0,6	—
EBT	Mio €	- 5.067	- 1.590	3.477	69	- 4.414	- 1.648	2.766	63
Jahresüberschuss/(-fehlbetrag) bzw. Ergebnis nach Steuern	Mio €	- 5.042	- 1.536	3.506	70	- 4.335	- 1.599	2.746	63
davon Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG ¹⁾	Mio €	- 4.241	- 1.396	2.845	67	- 3.541	- 1.450	2.091	59
Ergebnis je Aktie ²⁾	€	- 8,24	- 2,71	5,53	67	- 6,89	- 2,82	4,06	59
Operating Cash-Flow	Mio €	- 386	786	1.172	++	- 290	981	1.271	++
Cash-Flow aus Desinvestitionen	Mio €	854	1.221	367	43	852	1.221	369	43
Cash-Flow für Investitionen	Mio €	- 2.204	- 1.411	793	36	- 1.800	- 1.313	487	27
Free Cash-Flow	Mio €	- 1.736	596	2.332	++	- 1.238	889	2.127	++
Mitarbeiter (30.09.)		167.961	156.856	- 11.105	- 7	156.115	156.856	741	0
Inland		64.380	58.164	- 6.216	- 10	58.447	58.164	- 283	0
Ausland		103.581	98.692	- 4.889	- 5	97.668	98.692	1.024	1
Ausschüttung	Mio €	—	— ²⁾	—	—	—	—	—	—
Dividende je Aktie	€	—	— ²⁾	—	—	—	—	—	—
ROCE	%	- 20,3	- 3,7	16,6	—	—	—	—	—
ThyssenKrupp Value Added	Mio €	- 6.197	- 1.852	4.345	70	—	—	—	—
Netto-Finanzschulden (30.09.)	Mio €	5.800	5.038	- 762	- 13	—	—	—	—
Eigenkapital (30.09.)	Mio €	4.526	2.511	- 2.015	- 45	—	—	—	—
Gearing	%	128,1	200,6	72,5	—	—	—	—	—

¹⁾ Der Vorjahresausweis wurde angepasst
²⁾ Vorschlag an die Hauptversammlung

Eine Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung

Seit dem 30. September 2013 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der ThyssenKrupp AG eingetreten.

Eine Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind

Entfällt; seit dem 31. Dezember 2013 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der ThyssenKrupp AG eingetreten.

<p>B.13</p>	<p>Jüngste Entwicklungen</p>	<p>Am 29. November 2013 hat ThyssenKrupp einen Vertrag mit einem Konsortium bestehend aus ArcelorMittal und Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation über den Verkauf des Walz- und Beschichtungswerkes in Calvert/Alabama zu einem Verkaufspreis in Höhe von USD 1,55 Mrd. unterzeichnet. Gleichzeitig haben die Parteien einen langfristigen Brammen-Liefervertrag geschlossen, der für einige Jahre die 40%ige Auslastung der Produktionskapazitäten des ThyssenKrupp CSA Werkes in Brasilien sichert. ThyssenKrupp wird sich nun auf die Optimierung des Betriebes des Werkes in Brasilien konzentrieren. ThyssenKrupp hat in den USA die Freigabe für den Verkauf des Walz- und Beschichtungswerks ThyssenKrupp Steel USA in Calvert/Alabama erhalten. Mit der am 29. Januar 2014 beendeten Warteperiode, in der die wettbewerbsrechtliche Prüfung des Zusammenschlussvorhabens durchgeführt wurde, ist das Zustimmungsverfahren der Wettbewerbsbehörden in den USA abgeschlossen. Damit wurde ein weiterer Schritt für den Vollzug der Transaktion erreicht.</p> <p>ThyssenKrupp hatte im Dezember 2012 sein ungefähr 11.000 Mitarbeiter umfassendes Edelstahlgeschäft Inoxum an das finnische Unternehmen Outokumpu Oyj (OTK) verkauft und übertragen. Durch die Transaktion hat ThyssenKrupp einen Anteil in Höhe von 29,9% an OTK und eine Finanzforderung gegen OTK erhalten, die zum 30. September 2013 auf € 1 Mrd. abgeschrieben wurde. Im Zuge der Refinanzierungsmaßnahmen von OTK hat ThyssenKrupp am 29. November 2013 einen Vertrag mit OTK zur Übertragung von jeweils 100% der Anteile von VDM und AST sowie weiterer kleinerer Aktivitäten im Bereich Edelstahl-Service-Center an ThyssenKrupp unterzeichnet. Als Gegenleistung wird die im Rahmen der Inoxum-Transaktion entstandene Finanzforderung von ThyssenKrupp an OTK übertragen. ThyssenKrupp wird alle weiteren finanziellen Verbindungen zu OTK beenden und sich vollständig von ihrem 29,9%-Anteil an OTK trennen. Der Verkauf des zum 30. September 2013 mit € 305 Mio. bewerteten Anteils wird zu einem erheblichen Buchwertverlust für ThyssenKrupp führen. Die Transaktion steht unter dem Vorbehalt der Zustimmung durch die involvierten Parteien. Seit der Unterzeichnung der Vereinbarung in November 2013 wurden eine Reihe von Maßnahmen getroffen, um ein zeitnahes Closing der Transaktion gegen Ende Februar 2014 zu erreichen.</p> <p>Am 3. Dezember 2013 hat ThyssenKrupp AG in einem beschleunigten Verfahren die am 2. Dezember 2013 vom Vorstand beschlossene Kapitalerhöhung erfolgreich durchgeführt. Das Grundkapital wurde um ca. 10% nominal um € 131.709.191,68 erhöht. Die 51.448.903 neu ausgegebenen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien wurden zu einem Preis von € 17,15 je Aktie bei deutschen und internationalen institutionellen Investoren platziert. Die Kapitalmaßnahme führt zu einer Stärkung des Eigenkapitals von ThyssenKrupp und trägt zugleich zu einer Reduzierung der Nettofinanzschulden bei. Die Beteiligung der Alfred Krupp von Bohlen und Halbach Stiftung, die vor der Durchführung der Kapitalerhöhung mehr als 25% der Anteile an der ThyssenKrupp AG hielt, wurde auf 23,03% verwässert.</p>
<p>B.14</p>	<p>Bitte Punkt B.5 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.</p>	
	<p>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</p>	<p>Entfällt; die ThyssenKrupp AG ist die Muttergesellschaft des ThyssenKrupp Konzerns und nicht von anderen Unternehmen des ThyssenKrupp Konzerns abhängig.</p>
<p>B.15</p>	<p>Beschreibung der Haupttätigkeiten der</p>	<p>ThyssenKrupp ist ein diversifizierter Industriekonzern. Kundenoptimierte Stahlqualitäten aller Art, Kunststoffe und Aluminium gehören zum Werkstoffangebot</p>

	Emittentin	der ThyssenKrupp für Geschäftspartner weltweit. Hinzu kommen Technologiegüter wie Aufzüge und Fahrtreppen, komplette Industriekomplexe, Komponenten beispielsweise für Fahrzeugbau und Windturbinen sowie moderne Marinetchnik.
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	ThyssenKrupp AG wurde von Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. (" Standard & Poor's ") ^{7,8} das langfristige Kreditrating BB (negativer Ausblick), von Moody's Investors Service Ltd. (" Moody's ") ^{9,8} das langfristige Kreditrating Ba1 (negativer Ausblick) und von Fitch Ratings Ltd. (" Fitch ") ^{10,8} das langfristige Kreditrating BB+ (negativer Ausblick) erteilt. ¹¹ Die Schuldverschreibungen sind von Standard & Poor's BB (negativer Ausblick), von Moody's Ba1 (negativer Ausblick) und von Fitch BB+ (negativer Ausblick) geratet worden.

⁷ Standard & Poor's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011 (die "**Ratingagentur-Verordnung**"), registriert.

⁸ Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) 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.

⁹ Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

¹⁰ Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

¹¹ 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 Wertpapierkennnummer (WKN)	Gattung und Art Die Schuldverschreibungen sind Inhaberschuldverschreibungen. Wertpapierkennnummer ISIN: DE000A1R0410 Common Code: 103854407 WKN: A1R041
C.2	Währung der Wertpapieremission	Die Schuldverschreibungen sind in Euro begeben
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind, Rangfolge der Schuldverschreibungen und Einschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen hat aus ihnen das Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Anleihebedingungen fällig sind. 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. Vorzeitige Rückzahlung Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses rückzahlbar. Rückzahlung aus Steuergründen Außer in dem oben beschriebenen Fall der "Vorzeitige Rückzahlung" ist eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen nur zulässig, falls die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen als Folge einer Änderung der deutschen Steuergesetze verpflichtet ist. Negativerklärung Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung. Kündigungsgründe Die Anleihebedingungen 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 Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Cross-Default-

		<p>Bestimmung.</p> <p>Kontrollwechsel</p> <p>Die Anleihebedingungen enthalten eine Kontrollwechselbestimmung.</p> <p>Gläubigerversammlung</p> <p>Die Anleihebedingungen enthalten Bestimmungen zu Gläubigerbeschlüssen.</p> <p>Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)</p> <p>Die Schuldverschreibungen stellen ungesicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p> <p>Anwendbares Recht</p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.</p>
C.9	Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	<p>Zinssatz / Festverzinsliche Schuldverschreibungen/ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen / Fälligkeitstag / Rendite</p>	<p>Verzinsung</p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten Zinsen vom 25. Februar 2014 an, zu einem festen Zinssatz von 3,125 Prozent <i>per annum</i>, nachträglich zahlbar am 25. Oktober eines jeden Jahres.</p> <p>Fälligkeitstag</p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 25. Oktober 2019 zurückgezahlt.</p> <p>Rendite</p> <p>Die Rendite entspricht 3,284 Prozent <i>per annum</i>.</p> <p>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</p> <p>Entfällt; in den Anleihebedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter bestimmt.</p>
C.10	Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	<p>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</p>	<p>Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.</p>
C.11	<p>Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt</p>	<p>Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.</p>

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der ThyssenKrupp eigen sind</p>	<p>Finanzwirtschaftliche Risiken</p> <p>ThyssenKrupp ist finanzwirtschaftlichen Risiken ausgesetzt. Finanzwirtschaftliche Risiken umfassen das Ausfallrisiko, Liquiditätsrisiko, Marktrisiko, Währungsrisiko, Zinsrisiko und Waren- und Rohstoffpreisrisiko.</p> <p><i>Ausfallrisiko</i></p> <p>Das Ausfallrisiko bei Finanzinstrumenten umfasst einen möglichen Ausfall durch Nichterfüllung seitens einer Vertragspartei.</p> <p><i>Liquiditätsrisiko</i></p> <p>Die Zahlungsfähigkeit und finanzielle Flexibilität des Konzerns kann durch eine Verminderung der liquiden Vermögenswerte nachteilig beeinflusst werden.</p> <p>Die ThyssenKrupp AG hat Vereinbarungen mit Banken abgeschlossen, die vorsehen, dass das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zum Eigenkapital (Gearing) im Konzernabschluss 150 % zum jeweiligen Bilanzstichtag (jeden 30. September) nicht überschreitet.</p> <p>Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass zukünftig das Gearing Limit von 150 % überschritten wird und die maßgeblichen Finanzpartner einem Verzicht auf diesen Gearing Covenant nicht zustimmen. Dies könnte zur vorzeitigen Kündigung der Verträge führen, welche einen negativen Einfluss auf die Finanzposition von ThyssenKrupp haben könnte.</p> <p><i>Marktrisiko</i></p> <p>Marktrisiken können sich aus Schwankungen der Marktwerte oder künftiger Zahlungsströme aus originären oder derivativen Finanzinstrumenten ergeben.</p> <p><i>Währungsrisiko</i></p> <p>Währungsrisiken ergeben sich aus zahlreichen Zahlungsströmen in unterschiedlichen Währungen. Translationsrisiken bei der Bewertung der Bilanzbestände aus der Umrechnung von Fremdwährungspositionen werden grundsätzlich nicht abgesichert.</p> <p><i>Zinsschwankungsrisiko</i></p> <p>Die Finanzschulden des Konzerns ebenso wie die Geldanlagen unterliegen Zinsschwankungsrisiken auf Grund unterschiedlicher Währungen und unterschiedlicher Fälligkeiten.</p> <p><i>Waren- und Rohstoffpreisrisiko</i></p> <p>In Abhängigkeit von der Marktsituation unterliegen die Einkaufspreise für Rohstoffe und Energie Schwankungen.</p> <p><i>Risiken aus Verkäufen, Erwerben und Restrukturierungen</i></p> <p>Risiken können sich im Rahmen von Portfoliomaßnahmen in Verbindung mit dem Verkauf oder Erwerb von Unternehmen, Grundstücken oder sonstigen Geschäftsaktivitäten und bei Restrukturierungen ergeben.</p> <p>Am 29. November 2013 hat ThyssenKrupp eine Vereinbarung mit einem Konsortium bestehend aus ArcelorMittal und Nippon Steel & Sumitomo Metals über den Verkauf des Walz- und Beschichtungswerkes der ThyssenKrupp Steel USA in Calvert/Alabama getroffen. Gleichzeitig wurde vereinbart, dass das Konsortium bis 2019 jährlich 2 Millionen Tonnen Brammen der ThyssenKrupp CSA erwerben wird. Das Wirksamwerden der Vereinbarung (Closing) steht unter dem Vorbehalt der Zustimmung der zuständigen Wettbewerbsbehörden. Eine Verzögerung oder ein Ausbleiben des vereinbarten Verkaufs der ThyssenKrupp Steel USA (Veräußerungsgruppe) würde dazu führen, dass die Kaufpreiszahlung verspätet oder gar nicht erhalten wird. Dementsprechend würde ThyssenKrupp die operationalen Risiken von ThyssenKrupp Steel USA (Veräußerungsgruppe) länger als erwartet tragen.</p> <p>ThyssenKrupp hatte im Dezember 2012 sein Innoxum Geschäft an das finnische</p>

Unternehmen Outokumpu Oyj (OTK) verkauft und als ein Teil der Gegenleistung 29,9 % der Anteile am Aktienkapital von OTK erhalten. Der vollständige Verkauf dieser zum 30. September 2013 mit 305 Mio EUR bewerteten Beteiligung an OTK, der Bestandteil des Gesamtplans zur tragfähigen Refinanzierung von OTK im Zusammenhang mit einer erwarteten Kapitalerhöhung bei OTK ist, wird wahrscheinlich zu einem Buchwertverlust bei ThyssenKrupp führen, der aber durch die Eliminierung von Bilanzrisiken kompensiert wird. ThyssenKrupp hat ihre Konzernforderungen an OTK verkauft und übertragen und einen nicht unwesentlichen Teil des Kaufpreises auf der Basis eines mittelfristigen Kredites gestundet. Die Übertragung dieses Kredites an OTK ist Bestandteil des Gesamtplans zur tragfähigen Refinanzierung von OTK, steht aber noch unter dem Vorbehalt der Zustimmung der zuständigen Wettbewerbsbehörden sowie der Zustimmung und Mitwirkung von Aktionären, Banken und Gläubigern. Bis zur Übertragung dieses Kredites an OTK unterliegt der gestundete Zahlungsanspruch einem Ausfallrisiko und kann zu substanziellen Verlusten führen, wenn keine Rückzahlung durch OTK stattfindet.

Auftragsrisiken

Die Abwicklung von Aufträgen kann Kosten- und Terminüberschreitungen mit sich bringen.

Absatzrisiken

Marktrisiken können auf Grund der zyklischen internationalen Konjunkturerwicklung auftreten. Regionale Krisen in den Absatzmärkten von ThyssenKrupp können deren Geschäfte negativ beeinflussen.

Risiken aus Geschäftsbeziehungen zu Kunden in Ländern mit Handelsbeschränkungen

ThyssenKrupp unterhält auch Geschäftsbeziehungen zu Kunden in Ländern, die Handelsbeschränkungen unterliegen. Die Bundesrepublik Deutschland, die EU und die USA haben bestehende Handelsbeschränkungen für die Islamische Republik Iran auf Geschäftsfelder der Petroleumindustrie ausgedehnt und weitere Personen sowie eine Reihe von Banken, mit denen keine Geschäfte mehr gemacht werden dürfen, auf Sanktionslisten gesetzt. Verstöße gegen die verschärften Handelsbeschränkungen stehen unter erheblichen Strafen und können für ThyssenKrupp zu Reputationsschäden führen. Der Vorstand der ThyssenKrupp AG hat im September 2010 beschlossen, dass ThyssenKrupp keine neuen Geschäfte mit iranischen Kunden mehr abschließt. Dadurch wird das Risiko eines potenziellen Verstoßes gegen die bestehenden Handelsbeschränkungen reduziert.

Beschaffungsrisiken

Steigende Preise bei Rohstoffen sowie bei Energie stellen Risiken auf der Beschaffungsseite dar. Die Erhöhung des Anteils der Erneuerbaren Energien im Zuge der Energiewende in Deutschland wird die Strompreise dauerhaft verteuern.

Regulatorische Risiken

Veränderte rechtliche Rahmenbedingungen oder geänderte Wettbewerbsbestimmungen können zu Nachteilen für die Geschäftsaktivitäten der Gruppe führen. Die Pläne zum Wegfall von Sonderregelungen für stromintensive Unternehmen im Zusammenhang mit der EEG-Umlage können erhebliche negative Auswirkungen auf die Ergebnissituation von ThyssenKrupp haben.

Umweltrisiken

Verfahrensbedingte Verunreinigungen von Luft und Wasser können bei der Herstellung einiger Produkte von ThyssenKrupp in deren industriellen Werken auftreten.

Rechtliche Risiken

Rechtliche Risiken können sich aus verschiedensten Ansprüchen, die gerichtlich und außergerichtlich gegen ThyssenKrupp AG und Konzernunternehmen geltend gemacht werden, und auf Grund von behördlichen Ermittlungen gegen ThyssenKrupp AG oder einzelne Konzernunternehmen ergeben. Insbesondere in den Bereichen Kartellrecht, Korruption, Umwelt- und Arbeitsrecht können sich rechtliche Risiken aus behördlichen Untersuchungen und Klagen ergeben. ThyssenKrupp AG und einzelne Konzernunternehmen sind im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit an verschiedenen wesentlichen gerichtlichen, schiedsgerichtlichen und/oder

		<p>außergerichtlichen Auseinandersetzungen beteiligt.</p> <p>Compliance-Risiken</p> <p>Compliance-Verstöße einschließlich von Verstößen gegen kartellrechtliche Vorschriften können zu behördlichen Ermittlungsverfahren, der Verhängung von Bußgeldern, der Anordnung Steuernachzahlungen, der Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen, zur Beendigung von Kundenbeziehungen und zu Rufschädigungen führen.</p> <p>Risiken der Informationssicherheit</p> <p>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.</p> <p>Risiken aus Pensions- und Gesundheitsfürsorgeverpflichtungen</p> <p>Das zur Deckung von Pensionsverbindlichkeiten bestimmte Fondsvermögen ist Kapitalmarktrisiken ausgesetzt. Die Kosten für Gesundheitsfürsorgeverpflichtungen in Nordamerika können aufgrund von Kostensteigerungen und verschärften gesetzlichen Anforderungen steigen.</p> <p>Personalrisiken</p> <p>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.</p> <p>Allgemeine wirtschaftliche Risiken</p> <p>Im aktuellen wirtschaftlichen Umfeld, das zu einem großen Teil von der immer noch zurückhaltenden globalen wirtschaftlichen Erholung geprägt ist, sind die Geschäfte des Konzerns von wirtschaftlichen Risiken betroffen.</p> <p>Spezifische Risiken der Business Areas</p> <p>Der Geschäftsbereich Components Technology ist in seinen weltweiten Aktivitäten auf unterschiedlichen Geschäftsfeldern diversen Risiken ausgesetzt, einschließlich Beschaffungsrisiken auf Grund stark ansteigender Materialpreise. Insbesondere Marktrisiken durch Nachfragerückgänge sind regional denkbar, was zu Verschiebungen oder Stornierungen von Aufträgen führen kann.</p> <p>Das Neuanlagengeschäft des Geschäftsbereichs Elevator Technology wird von regionalen Schwächen der internationalen Baukonjunktur belastet. Ohne die erforderlichen Projektsteuerungsmaßnahmen können Abwicklungsrisiken bei Großprojekten auftreten.</p> <p>Im Geschäftsbereich Industrial Solutions können kundenseitige Finanzierungengpässe 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.</p> <p>Der Geschäftsbereich Materials Services unterliegt neben den konjunkturell bedingten Nachfrageschwankungen hauptsächlich Preis- und Vorratsrisiken im Werkstoffgeschäft.</p> <p>Der Geschäftsbereich Steel Europe sieht Risiken auf der Absatz- und Beschaffungsseite. Kundeninsolvenzen können bei einer Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage zunehmen. Im Einkaufsbereich drohen steigende Rohstoffpreise, die evtl. nicht adäquat über die Verkaufspreise weitergegeben werden können. In den Werken kann es vereinzelt zu Betriebsunterbrechungen und somit zu Produktionsausfällen kommen.</p> <p>Der Geschäftsbereich Steel Americas ist geprägt durch Marktrisiken auf der Absatz- und Beschaffungsseite sowie durch Wechselkursrisiken und Auslastungsrisiken. Im Rahmen des Betriebs und der Produktion der Anlagen kann es zu Betriebsunterbrechungen und somit zu Produktionsausfällen kommen.</p>
--	--	---

D.3	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</p>	<p>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für jeden Anleger</p> <p>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.</p> <p>Liquiditätsrisiken</p> <p>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, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>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.</p> <p>Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Falls die Emittentin das Recht hat die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zu tilgen oder falls die Schuldverschreibungen auf Grund eines Ereignisses, wie sie in den Anleihebedingungen 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.</p> <p>Währungsrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.</p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.</p> <p>FATCA</p> <p>Die Zahlungen unter den Schuldverschreibungen der ThyssenKrupp AG oder ThyssenKrupp Finance können der U.S. Quellensteuer gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (üblicherweise bezeichnet als "FATCA") unterliegen.</p>
		<p>Änderungen der Anleihebedingungen durch Gläubigerbeschluss; Gemeinsame Vertretung</p> <p>Ein Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt überstimmt zu werden und seine Rechte gegen die Emittentin für den Fall zu verlieren, dass andere Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss gemäß dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemission ("SchVG") beschließen, die Anleihebedingungen gemäß den Anleihebedingungen zu ändern. Für den Fall der Bestellung eines gemeinsamen Vertreters für alle Gläubiger, kann ein einzelner Gläubiger die Möglichkeit verlieren seine Rechte, im Ganzen oder zum Teil, gegen die Emittentin geltend zu machen oder durchzusetzen.</p>

Abschnitt E – Angebot

Element		
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen	ThyssenKrupp beabsichtigt, die Nettoemissionserlöse für allgemeine Finanzierungszwecke des ThyssenKrupp Konzerns zu verwenden.
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	Entfällt.
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen	Nach Kenntnis der Emittentin bestehen keine wesentlichen Interessen von beteiligten Personen am Angebot.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	Die Emittentin wird keine Gebühren oder Steuern erheben. Jeder Investor muss sich aber selbst über Steuern oder Gebühren informieren, denen er unterliegen kann, wie zum Beispiel Depotgebühren.