
Debt Issuance Programme Prospectus
14 January 2016

*This document constitutes the base prospectus for the purpose of article 5.4 of the Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**"), of thyssenkrupp AG in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended, ("**Debt Issuance Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**").*



thyssenkrupp AG

(Duisburg and Essen, Federal Republic of Germany)

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

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange to list notes to be issued under the Programme (the "**Notes**") on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" (as defined below). Notes issued under the Programme may not be listed at all. The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg law of 10 July 2005 relating to prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), which implements the Prospectus Directive (the "**Luxembourg Prospectus Law**"), to approve this Prospectus and to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany, The Netherlands and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law (each a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

BayernLB

BNP PARIBAS

Citigroup

Commerzbank

Credit Suisse

Deutsche Bank

HSBC

J.P. Morgan

UBS Investment Bank

UniCredit Bank

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

NOTICE

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

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

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

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

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

This Prospectus is valid for 12 months from the date of its approval and it and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. Neither the delivery of this Prospectus nor any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Note shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in this Prospectus is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area in general, the United Kingdom and Northern Ireland, The Netherlands, Luxembourg and Japan see "Selling Restrictions" on pages 190 to 193 of this Prospectus.

In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and are being sold pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. The Notes are subject to tax law requirements of the United States of America. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to, or for the

account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")). For further information, see "Selling Restrictions – United States of America".

This Prospectus has been prepared on the basis that, except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering or placement contemplated in this Prospectus as completed by Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by Final Terms which specify that offers may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State, such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of such offer. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer. The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

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

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

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

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

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

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

Any descriptions or references to business figures or developments refer to the fiscal year 2014/2015, unless specified otherwise.

CONTENTS

	Page
SUMMARY	1
Section A – Introduction and warnings	1
Section B – thyssenkrupp AG	2
Section C – Securities	5
Section D – Risks	8
Section E – Offer	11
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY	12
Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	12
Abschnitt B – thyssenkrupp AG	13
Abschnitt C – Wertpapiere	16
Abschnitt D – Risiken	19
Abschnitt E – Angebot	24
RISK FACTORS	25
RISK FACTORS REGARDING THE ISSUER	25
RISK FACTORS REGARDING THE NOTES	31
RESPONSIBILITY STATEMENT	34
CONSENT TO USE THE PROSPECTUS	35
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	36
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES - English Language Version	39
OPTION I – Terms and Conditions of the Fixed Rate Notes – English language version	40
OPTION II – Terms and Conditions for Floating Rate Notes – English language version	55
OPTION III – Terms and Conditions for Zero Coupon Notes – English language version	71
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES - German language Version	86
OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	87
OPTION II – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	104
OPTION III – Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen	122
FORM OF FINAL TERMS (MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)	138
THYSSENKRUPP AG	153
TAXATION	180
GENERAL INFORMATION	190
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	195

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	Warning that: • this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; • any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and • civil liability attaches only to the Issuer which has tabled 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	Consent to use the Prospectus [Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus in [Luxembourg[,][and]] [the Federal Republic of Germany[,][and]] [The Netherlands] [and] [the Republic of Austria]for the subsequent resale or final placement of the Notes during the period from [●]to [●]provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 para 2 of the Luxembourg law of 10 July 2005 relating to prospectuses for securities, as amended (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions. In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.] [Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.]

Section B – thyssenkrupp AG

Element		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	thyssenkrupp AG (" thyssenkrupp AG ") is the legal name. thyssenkrupp is the commercial name. For the purposes of this Summary, however, thyssenkrupp Group (thyssenkrupp AG together with all of its affiliated companies within the meaning of German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>)) 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	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Current economic conditions are marked by high uncertainties. Growth dynamics in the emerging countries are rather weak, the development in the Euro-zone is going moderately upwards at best, only the economic development in the USA is expected to be stable. Import pressure on the materials markets especially from Asia is a particular cause for concern.
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 497 subsidiaries and 23 investments accounted for by the equity method 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	Not applicable; PwC issued an unqualified auditor's report on each of the consolidated financial statements of thyssenkrupp AG and its subsidiaries for the fiscal years ended on 30 September 2014 and 30 September 2015.

B.12	Selected historical key financial information									
	thyssenkrupp in figures ¹⁾									
		Full Group				Continuing operations				
		2013/2014	2014/2015	Change	in %	2013/2014	2014/2015	Change	in %	
Order intake	million €	41,376	41,318	(58)	0	41,376	41,318	(58)	0	
Net sales	million €	41,212	42,778	1,566	4	41,212	42,778	1,566	4	
EBITDA	million €	2,330	2,445	115	5	2,145	2,456	311	14	
EBIT ²⁾	million €	1,145	1,050	(95)	(8)	959	1,061	102	11	
EBIT margin ²⁾	%	2.8	2.5	(0.3)	—	2.3	2.5	0.2	—	
Adjusted EBIT ²⁾	million €	1,329	1,676	347	26	1,329	1,676	347	26	
Adjusted EBIT margin ²⁾	%	3.2	3.9	0.7	—	3.2	3.9	0.7	—	
EBT	million €	429	485	56	13	243	496	253	104	
Net income/(loss) / Income/(loss) (net of tax)	million €	195	268	73	37	9	279	270	++	
attributable to thyssenkrupp AG's shareholders	million €	212	309	97	46	26	320	294	++	
Basic earnings per share	€	0.38	0.55	0.17	45	0.05	0.57	0.52	++	
Operating cashflow	million €	903	1,300	397	44	903	1,311	408	45	
Cashflow for investments	million €	(1,260)	(1,235)	25	2	(1,260)	(1,235)	25	2	
Free cashflow before divestments	million €	(357)	65	422	++	(357)	76	433	++	
Cashflow from divestments	million €	1,054	597	(457)	(43)	1,054	597	(457)	(43)	
Free cashflow	million €	697	662	(35)	(5)	697	673	(24)	(3)	
Net financial debt (September 30)	million €	3,677	3,414	(263)	(7)					
Total equity (September 30)	million €	3,199	3,307	108	3					
Gearing (September 30)	%	114.9	103.2	(11.7)	—					
ROCE	%	7.2	6.5	(0.7)	—					
thyssenkrupp Value Added	million €	(282)	(399)	(117)	(41)					
Dividend per share	€	0.11	0.15 ³⁾	—	—					
Dividend payout	million €	62	85 ³⁾	—	—					
Employees (September 30)		162,372	154,906	(7,466)	(5)					
	¹⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the adoption of IFRS 11 ²⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the definition change from fiscal 2014/2015 ³⁾ Proposal to the Annual General Meeting									
	Material adverse change in the prospect of the Issuer	There has been no material adverse change in the prospects of thyssenkrupp AG since 30 September 2015.								
	Significant changes in the financial and trading position	Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of thyssenkrupp AG since 30 September 2015.								
B.13	Recent Events	Not applicable, there are no recent events since 30 September 2015 particular to thyssenkrupp AG which are to a material extent relevant to the solvency of thyssenkrupp AG.								
B.14	Please read Element B.5 together with the information below									
	Dependence upon other entities within the Group	Not applicable, thyssenkrupp AG is the parent company of the thyssenkrupp Group and not dependent on other entities within the thyssenkrupp Group.								
B.15	A description of the Issuer's principal activities	thyssenkrupp is a diversified industrial group with traditional strengths in materials and a growing share of capital goods and services businesses. It supplies customized steel grades, plastics, aluminium and many more materials to business partners worldwide. thyssenkrupp also produces technology goods such as elevators and escalators, complete industrial complexes, components for areas such as cars and wind turbines, as well as modern marine systems.								
B.16	Controlling Persons	Not applicable, thyssenkrupp AG is to its knowledge neither directly nor indirectly owned in a manner that would allow such owner to exercise a controlling influence over thyssenkrupp AG.								

B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. ("Standard & Poor's")^{1,2} has assigned the long-term credit rating BB (outlook stable), Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's")^{3,2} has assigned the long-term credit rating Ba1 (outlook negative) and Fitch Ratings Ltd. ("Fitch")^{4,2} has assigned the long-term credit rating BB+ (outlook stable) to thyssenkrupp AG.⁵ The Notes have [not] been rated [[insert rating] by [insert rating agency]].
-------------	---	--

¹ 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**").

² 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.

³ 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**").

⁴ 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**").

⁵ 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 unsubordinated and unsecured. <i>[In case of fixed rate notes insert:</i> The Notes will bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Instruments. <i>]</i> <i>[In case of floating rate notes insert:</i> The Notes will bear interest at a rate determined [(and as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. <i>]</i> <i>[In case of zero coupon notes insert:</i> There will not be any periodic payments of interest on the Notes. <i>]</i> Security Identification Number(s) ISIN: [●] Common Code: [●] [Other: [●]
C.2	Currency of the securities issue	The Notes are issued in [●]
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the 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. Governing law The Notes will be governed by German law. Redemption Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its Redemption Amount on the Maturity Date. The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount. <i>[In case of no early redemption at the option of the Issuer or the Holders insert:</i> The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default). <i>]</i> <i>[In case of an early redemption at the option of the Holders insert:</i> Early Redemption at the option of the Holders Notes may be redeemed before their stated maturity upon the occurrence of an event of default and at the option of the Holders. <i>]</i> 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. <i>[In case of a Change of Control provision insert:</i> Change of Control

		The Terms and Conditions provide for a change of control clause.】 Resolutions of Holders The Notes provide for resolutions of holders. Ranking of the Notes (Status) The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law. [In case of an early redemption at the option of the Issuer insert: Early Redemption at the option of the Issuer] Notes may be redeemed before their stated maturity for taxation reasons and at the option of the Issuer.】 Redemption for Taxation Reasons [Except as described in "Early Redemption at the option of the Issuer" above,] [E]arly redemption will only be permitted if the Issuer has or will become obliged to pay certain additional amounts in respect of the Notes as a result of any change in the tax laws of Germany.
C.9	Please read Element C.8 together with the information below	
	Interest / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Zero Coupon Notes / Maturity Date / Yield / Holder's Representative	Interest [In case of fixed rate notes insert: Fixed Rate Notes bear interest from [●] at a fixed rate of [●] per cent. per annum payable in arrear on [●] [In case of floating rate notes insert: The Notes shall bear interest on their principal amount from [●] inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. The rate of interest for each Interest Period (as defined below) will be the offered quotation (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. [(Brussels time)] [(London time)] on the Interest Determination Date (as defined below) [(plus) (minus) the Margin], all as determined by the Calculation Agent.】 "Interest Payment Date[s]" shall mean [●] "Interest Period" shall mean [●] "Interest Determination Date" means the [if same-day fixing applies, insert: first [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day] [if same-day fixing does not apply, insert: [second] [insert other applicable number of days] [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day prior to the commencement] of the relevant Interest Period. ["[London] [insert other relevant location] Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [insert other relevant location].] ["TARGET Business Day" means a day on which TARGET is open.】 [In case of zero coupon notes insert: The Notes do not bear interest.】 Maturity Date Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on [●] at par. [In case of fixed rate notes insert: Yield] The yield equals [●] per cent. <i>per annum</i>.】 Representative of Holder

		【Not applicable, there is no representative of the Holders designated in the Terms and Conditions of the Notes.】 【●】
[C.10]	Please read Element C.9 together with the information below	
	Derivative Component in the Interest Payment	Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.】
[C.11]	Admission to trading	【Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange】. 【Not applicable, the Issuer does not intend to make any application for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.】】
[C.21]	Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published	Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.】

Section D – Risks

Element		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	Financial risks thyssenkrupp is subject to financial risks. Financial risks comprise: default risk, liquidity risk, market risk, foreign currency risk, interest rate risk and commodity price risk. <i>Default risk</i> The risk of default of financial instrument transactions is composed of a possible failure of a contracting party. <i>Liquidity risk</i> The solvency and the financial flexibility of the Group can be negatively influenced by a reduction of liquid assets. thyssenkrupp AG has 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% at the closing date (each 30 September). Although the gearing as of 30 September 2015 is significantly lower than the gearing limit of 150% it cannot be excluded that in the future the gearing limit will be exceeded and the relevant financial partners do not agree to waive the gearing covenant which could lead to an early termination of the agreements. This may have a negative impact on the financial position of thyssenkrupp. <i>Market risk</i> Market risks can occur from fluctuations of fair values or future cash flows of original or derivative financial instruments. <i>Foreign Currency risk</i> Currency risks result from numerous payment flows in different currencies. Generally, thyssenkrupp does not engage in the hedging of translation risks in the asset positions arising from currency conversion. <i>Interest Rate risk</i> Due to different foreign currencies and various maturities financial debts of the Group as well as funds are exposed to interest rate risks. <i>Commodity Price risk</i> Depending on the market situation purchase prices for raw materials and energy fluctuate. Risks associated with disposals, acquisitions and restructurings Risks may arise from portfolio optimization measures in connection with the disposal or acquisition of companies or other business activities as well as reorganizations. Procurement risks Rising prices of raw materials and energy as well as losses of important suppliers are procurement risks. The energy transition in Germany to boost the share of renewable energies is likely to permanently raise the price of electricity. Production risks Business interruptions and property damages are production risks which may result in production losses and risks to fulfil the contractual obligations towards the customers of thyssenkrupp. Process-related risks of air and water pollution may arise in the production of some of thyssenkrupp's goods in the industrial plants.

		Sales risks Market risks may occur due to international cyclical developments. Regional crises on thyssenkrupp's sales markets as well as consequences of the Volkswagen exhaust gas crisis may negatively influence its activities. Order risks The handling of orders entails risks of cost overruns and schedule delays. Risks associated with trade restrictions thyssenkrupp has business operations in countries subject to trade restrictions. Violations of such trade restrictions are subject to severe penalties and could damage thyssenkrupp's reputation. Litigation risks Litigation risks can result from claims (in and out of court) of different nature as well as official investigations made against thyssenkrupp AG and individual Group companies. In particular, in the area of antitrust, corruption, environmental, labour and general commercial law, legal risks may arise from official investigations and lawsuits. Besides, thyssenkrupp AG and individual companies of the thyssenkrupp Group are involved in various material judicial, arbitrational and out-of-court disputes in connection with their business. Legal risks may also arise from the acquisition or disposal of companies, leading to damage claims. Compliance risks Compliance breaches, including cartel infringements, could result in investigations by the relevant authorities, fines, additional payments of tax, damage claims, the termination of relationships with customers and reputational damage. Regulatory risks Changes in the legal conditions as well as changing competition regulations may result in disadvantages for the Group's business activities. Regarding the EU emissions trading system there is a continuing significant risk of higher costs if CO₂ allowance costs rise sharply. Further regulatory risks may ensue from the implementation of the expected results of the International Climate Conference in December 2015 as well as changes to the tax framework over time. Risks associated with Information Security The extensive integration of information technology in a good portion of the Group's internal and external business processes implicates IT security risks. Damages from data losses or hackers (cyber risks) are possible and threaten the confidentiality, availability and integrity of information. Personnel risks Personnel risks can occur when key personnel - especially in engineering - cannot be found to fill vacancies or cannot be retained respectively are absent in the long term. Risks associated with Pension Obligations The fund assets used to finance pension liabilities are exposed to capital market risks. Further decreasing interest rates would result in higher pension provisions and in a lower equity ratio. General Economic risks The Group will face economic risks in case of adverse developments in the markets of relevance for thyssenkrupp or if exogenous shocks impact the overall economy.
--	--	---

		Business Area risks The Components Technology business area is exposed to diverse risks on account of its world-wide activities in various sectors, including procurement risks due to steeply rising material prices. In particular regional market risks (e.g. in China) due to slump in demand are possible and may result in order deferrals or cancellations. Especially in the automotive business there are potential risks from unexpected quality problems and the associated warranty obligations The new installations business in the Elevator Technology business area is exposed to regional weaknesses in the international construction sector. Without the necessary project management measures risks in the processing of major orders may occur. Accident risks cannot be ruled out completely during the installation, maintenance and use of the business area's products. In the Industrial Solutions business area financing problems for customers as well as political developments in key sales regions such as North Africa and the Middle East may result in project deferrals or cancellations. Technically complex orders may include processing risks. In the plant construction business increasing price and terms competition particularly from Asian suppliers could negatively impact margin quality. The business area Materials Services is in addition to general market and economical risks mainly exposed to price and inventory risks with material services. Furthermore in the plants business of Acciai Speciali Terni ("AST") interruptions and production losses can occur. 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 possibly rising raw material prices may not be passed on to the customers adequately so that earnings and margins may decrease. In the plants business interruptions and production losses can occur sporadically. The Steel Americas business area is dominated by risks on the sales and procurement markets as well as exchange rate risks and utilization risks. At thyssenkrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico ("CSA") processing risks and production losses may occur. Further risks typical to Brazil relate to the fast-changing legal situation leading to uncertainties in the business conditions.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	Notes may not be a suitable investment for all investors The Notes may not be a suitable investment for all investors. Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. Liquidity risk There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons. Market price risk The 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. [In case of an early redemption at the option of the Issuer insert: Risk of Early Redemption] If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if [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.] Currency risk

		The holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. In addition, governments and competent authorities could impose currency exchange controls in the future. [In case of fixed rate notes insert: Fixed Rate Notes] The holder of a fixed rate Note ("Fixed Rate Note") is exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Note falls as a result of changes in the market interest rate.】 [In case of floating rate notes insert: Floating Rate Notes] The holder of a floating rate Note ("FRN") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of FRNs in advance.】 [In case of zero coupon notes insert: Zero Coupon Notes] The holder of a zero coupon Note ("Zero Coupon Note") is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate.】 FATCA Payments on the Notes issued by thyssenkrupp AG 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") in the future. Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Holders; Joint Representative 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.
--	--	---

Section E – Offer

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

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

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	Warnhinweise, dass: • 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 Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, 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	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts [Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt in [Luxemburg[,]und] [der Bundesrepublik Deutschland[,]und] [den Niederlanden] und [der Republik Österreich] für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums vom [●]bis [●]zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils aktuellen Fassung (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) eingesehen werden. Bei der 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. 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.] [Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.]

Abschnitt B – thyssenkrupp AG

Punkt		
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin	thyssenkrupp AG (" thyssenkrupp AG ") ist der gesetzliche Name. thyssenkrupp ist der kommerzielle Name. Für Zwecke dieser Zusammenfassung ist jedoch die thyssenkrupp Gruppe (thyssenkrupp AG zusammen mit allen mit ihr verbundenen Unternehmen in der Bedeutung des Aktiengesetzes) 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	Die aktuellen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sind durch hohe Unsicherheiten gekennzeichnet, die Wachstumsdynamik in den Schwellenländern ist nur schwach, die Entwicklung im Euro-Raum bestenfalls moderat aufwärts gerichtet, nur die konjunkturelle Entwicklung in den USA ist stabil. Sorge bereitet insbesondere der Importdruck auf den Werkstoffmärkten vor allem aus Asien.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die thyssenkrupp AG ist die Konzernobergesellschaft des thyssenkrupp Konzerns, welchem 497 Tochterunternehmen sowie 23 Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bewertet werden, 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	Entfällt; für die zum 30. September 2014 und 30. September 2015 endenden Geschäftsjahre hat PwC den Konzernabschluss der thyssenkrupp AG und ihrer Tochtergesellschaften jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen																																																																																																																																																																																																																																																																									
	thyssenkrupp in Zahlen ¹⁾																																																																																																																																																																																																																																																																									
	<table><thead><tr><th rowspan="2"></th><th rowspan="2"></th><th colspan="4">Konzern gesamt</th><th colspan="4">Fortgeführte Aktivitäten</th></tr><tr><th>2013/2014</th><th>2014/2015</th><th>Veränderung</th><th>in %</th><th>2013/2014</th><th>2014/2015</th><th>Veränderung</th><th>in %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Auftragseingang</td><td>Mio €</td><td>41.376</td><td>41.318</td><td>- 58</td><td>0</td><td>41.376</td><td>41.318</td><td>- 58</td><td>0</td></tr><tr><td>Umsatz</td><td>Mio €</td><td>41.212</td><td>42.778</td><td>1.566</td><td>4</td><td>41.212</td><td>42.778</td><td>1.566</td><td>4</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>Mio €</td><td>2.330</td><td>2.445</td><td>115</td><td>5</td><td>2.145</td><td>2.456</td><td>311</td><td>14</td></tr><tr><td>EBIT ²⁾</td><td>Mio €</td><td>1.145</td><td>1.050</td><td>- 95</td><td>- 8</td><td>959</td><td>1.061</td><td>102</td><td>11</td></tr><tr><td>EBIT-Marge ²⁾</td><td>%</td><td>2,8</td><td>2,5</td><td>- 0,3</td><td>—</td><td>2,3</td><td>2,5</td><td>0,2</td><td>—</td></tr><tr><td>Bereinigtes EBIT ²⁾</td><td>Mio €</td><td>1.329</td><td>1.676</td><td>347</td><td>26</td><td>1.329</td><td>1.676</td><td>347</td><td>26</td></tr><tr><td>Bereinigte-EBIT-Marge ²⁾</td><td>%</td><td>3,2</td><td>3,9</td><td>0,7</td><td>—</td><td>3,2</td><td>3,9</td><td>0,7</td><td>—</td></tr><tr><td>EBT</td><td>Mio €</td><td>429</td><td>485</td><td>56</td><td>13</td><td>243</td><td>496</td><td>253</td><td>104</td></tr><tr><td>Jahresüberschuss/(-fehlbetrag) bzw. Ergebnis nach Steuern</td><td>Mio €</td><td>195</td><td>268</td><td>73</td><td>37</td><td>9</td><td>279</td><td>270</td><td>++</td></tr><tr><td>davon Anteil der Aktionäre der thyssenkrupp AG</td><td>Mio €</td><td>212</td><td>309</td><td>97</td><td>46</td><td>26</td><td>320</td><td>294</td><td>++</td></tr><tr><td>Ergebnis je Aktie</td><td>€</td><td>0,38</td><td>0,55</td><td>0,17</td><td>45</td><td>0,05</td><td>0,57</td><td>0,52</td><td>++</td></tr><tr><td>Operating Cashflow</td><td>Mio €</td><td>903</td><td>1.300</td><td>397</td><td>44</td><td>903</td><td>1.311</td><td>408</td><td>45</td></tr><tr><td>Cashflow für Investitionen</td><td>Mio €</td><td>- 1.260</td><td>- 1.235</td><td>25</td><td>2</td><td>- 1.260</td><td>- 1.235</td><td>25</td><td>2</td></tr><tr><td>Free Cashflow vor Desinvestitionen</td><td>Mio €</td><td>- 357</td><td>65</td><td>422</td><td>++</td><td>- 357</td><td>76</td><td>433</td><td>++</td></tr><tr><td>Cashflow aus Desinvestitionen</td><td>Mio €</td><td>1.054</td><td>597</td><td>- 457</td><td>- 43</td><td>1.054</td><td>597</td><td>- 457</td><td>- 43</td></tr><tr><td>Free Cashflow</td><td>Mio €</td><td>697</td><td>662</td><td>- 35</td><td>- 5</td><td>697</td><td>673</td><td>- 24</td><td>- 3</td></tr><tr><td>Netto-Finanzschulden (30.09.)</td><td>Mio €</td><td>3.677</td><td>3.414</td><td>- 263</td><td>- 7</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Eigenkapital (30.09.)</td><td>Mio €</td><td>3.199</td><td>3.307</td><td>108</td><td>3</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Gearing (30.09.)</td><td>%</td><td>114,9</td><td>103,2</td><td>- 11,7</td><td>—</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>ROCE</td><td>%</td><td>7,2</td><td>6,5</td><td>- 0,7</td><td>—</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>thyssenkrupp Value Added ²⁾</td><td>Mio €</td><td>- 282</td><td>- 399</td><td>- 117</td><td>- 41</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Dividende je Aktie</td><td>€</td><td>0,11</td><td>0,15 ³⁾</td><td>—</td><td>—</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Ausschüttung</td><td>Mio €</td><td>62</td><td>85 ³⁾</td><td>—</td><td>—</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Mitarbeiter (30.09.)</td><td></td><td>162.372</td><td>154.906</td><td>- 7.466</td><td>- 5</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></tbody></table>										Konzern gesamt				Fortgeführte Aktivitäten				2013/2014	2014/2015	Veränderung	in %	2013/2014	2014/2015	Veränderung	in %	Auftragseingang	Mio €	41.376	41.318	- 58	0	41.376	41.318	- 58	0	Umsatz	Mio €	41.212	42.778	1.566	4	41.212	42.778	1.566	4	EBITDA	Mio €	2.330	2.445	115	5	2.145	2.456	311	14	EBIT ²⁾	Mio €	1.145	1.050	- 95	- 8	959	1.061	102	11	EBIT-Marge ²⁾	%	2,8	2,5	- 0,3	—	2,3	2,5	0,2	—	Bereinigtes EBIT ²⁾	Mio €	1.329	1.676	347	26	1.329	1.676	347	26	Bereinigte-EBIT-Marge ²⁾	%	3,2	3,9	0,7	—	3,2	3,9	0,7	—	EBT	Mio €	429	485	56	13	243	496	253	104	Jahresüberschuss/(-fehlbetrag) bzw. Ergebnis nach Steuern	Mio €	195	268	73	37	9	279	270	++	davon Anteil der Aktionäre der thyssenkrupp AG	Mio €	212	309	97	46	26	320	294	++	Ergebnis je Aktie	€	0,38	0,55	0,17	45	0,05	0,57	0,52	++	Operating Cashflow	Mio €	903	1.300	397	44	903	1.311	408	45	Cashflow für Investitionen	Mio €	- 1.260	- 1.235	25	2	- 1.260	- 1.235	25	2	Free Cashflow vor Desinvestitionen	Mio €	- 357	65	422	++	- 357	76	433	++	Cashflow aus Desinvestitionen	Mio €	1.054	597	- 457	- 43	1.054	597	- 457	- 43	Free Cashflow	Mio €	697	662	- 35	- 5	697	673	- 24	- 3	Netto-Finanzschulden (30.09.)	Mio €	3.677	3.414	- 263	- 7					Eigenkapital (30.09.)	Mio €	3.199	3.307	108	3					Gearing (30.09.)	%	114,9	103,2	- 11,7	—					ROCE	%	7,2	6,5	- 0,7	—					thyssenkrupp Value Added ²⁾	Mio €	- 282	- 399	- 117	- 41					Dividende je Aktie	€	0,11	0,15 ³⁾	—	—					Ausschüttung	Mio €	62	85 ³⁾	—	—					Mitarbeiter (30.09.)		162.372	154.906	- 7.466	- 5				
		Konzern gesamt				Fortgeführte Aktivitäten																																																																																																																																																																																																																																																																				
		2013/2014	2014/2015	Veränderung	in %	2013/2014	2014/2015	Veränderung	in %																																																																																																																																																																																																																																																																	
Auftragseingang	Mio €	41.376	41.318	- 58	0	41.376	41.318	- 58	0																																																																																																																																																																																																																																																																	
Umsatz	Mio €	41.212	42.778	1.566	4	41.212	42.778	1.566	4																																																																																																																																																																																																																																																																	
EBITDA	Mio €	2.330	2.445	115	5	2.145	2.456	311	14																																																																																																																																																																																																																																																																	
EBIT ²⁾	Mio €	1.145	1.050	- 95	- 8	959	1.061	102	11																																																																																																																																																																																																																																																																	
EBIT-Marge ²⁾	%	2,8	2,5	- 0,3	—	2,3	2,5	0,2	—																																																																																																																																																																																																																																																																	
Bereinigtes EBIT ²⁾	Mio €	1.329	1.676	347	26	1.329	1.676	347	26																																																																																																																																																																																																																																																																	
Bereinigte-EBIT-Marge ²⁾	%	3,2	3,9	0,7	—	3,2	3,9	0,7	—																																																																																																																																																																																																																																																																	
EBT	Mio €	429	485	56	13	243	496	253	104																																																																																																																																																																																																																																																																	
Jahresüberschuss/(-fehlbetrag) bzw. Ergebnis nach Steuern	Mio €	195	268	73	37	9	279	270	++																																																																																																																																																																																																																																																																	
davon Anteil der Aktionäre der thyssenkrupp AG	Mio €	212	309	97	46	26	320	294	++																																																																																																																																																																																																																																																																	
Ergebnis je Aktie	€	0,38	0,55	0,17	45	0,05	0,57	0,52	++																																																																																																																																																																																																																																																																	
Operating Cashflow	Mio €	903	1.300	397	44	903	1.311	408	45																																																																																																																																																																																																																																																																	
Cashflow für Investitionen	Mio €	- 1.260	- 1.235	25	2	- 1.260	- 1.235	25	2																																																																																																																																																																																																																																																																	
Free Cashflow vor Desinvestitionen	Mio €	- 357	65	422	++	- 357	76	433	++																																																																																																																																																																																																																																																																	
Cashflow aus Desinvestitionen	Mio €	1.054	597	- 457	- 43	1.054	597	- 457	- 43																																																																																																																																																																																																																																																																	
Free Cashflow	Mio €	697	662	- 35	- 5	697	673	- 24	- 3																																																																																																																																																																																																																																																																	
Netto-Finanzschulden (30.09.)	Mio €	3.677	3.414	- 263	- 7																																																																																																																																																																																																																																																																					
Eigenkapital (30.09.)	Mio €	3.199	3.307	108	3																																																																																																																																																																																																																																																																					
Gearing (30.09.)	%	114,9	103,2	- 11,7	—																																																																																																																																																																																																																																																																					
ROCE	%	7,2	6,5	- 0,7	—																																																																																																																																																																																																																																																																					
thyssenkrupp Value Added ²⁾	Mio €	- 282	- 399	- 117	- 41																																																																																																																																																																																																																																																																					
Dividende je Aktie	€	0,11	0,15 ³⁾	—	—																																																																																																																																																																																																																																																																					
Ausschüttung	Mio €	62	85 ³⁾	—	—																																																																																																																																																																																																																																																																					
Mitarbeiter (30.09.)		162.372	154.906	- 7.466	- 5																																																																																																																																																																																																																																																																					
	¹⁾ Der Vorjahresausweis wurde durch die Erstanwendung von IFRS 11 angepasst ²⁾ Der Vorjahresausweis wurde durch die Definitionsänderung ab dem Geschäftsjahr 2014/2015 angepasst ³⁾ Vorschlag an die Hauptversammlung																																																																																																																																																																																																																																																																									
	Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Seit dem 30. September 2015 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der thyssenkrupp AG eingetreten.																																																																																																																																																																																																																																																																								
	Signifikante Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition	Entfällt; seit dem 30. September 2015 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der thyssenkrupp AG eingetreten.																																																																																																																																																																																																																																																																								
B.13	Letzte Ereignisse	Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der Zeit seit dem 30. September 2015, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der thyssenkrupp AG in hohem Maße relevant sind.																																																																																																																																																																																																																																																																								
B.14	Bitte Punkt B.5 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.																																																																																																																																																																																																																																																																									
	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Entfällt; die thyssenkrupp AG ist die Muttergesellschaft des thyssenkrupp Konzerns und nicht von anderen Unternehmen des thyssenkrupp Konzerns abhängig.																																																																																																																																																																																																																																																																								
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin	thyssenkrupp ist ein diversifizierter Industriekonzern mit traditionell hoher Werkstoffkompetenz und einem wachsenden Anteil an Industriegüter- und Dienstleistungsgeschäften. Kundenoptimierte Stahlqualitäten aller Art, Kunststoffe und Aluminium gehören zum Werkstoffangebot von thyssenkrupp für Geschäftspartner weltweit. Hinzu kommen Technologiegüter wie Aufzüge und Fahrtreppen, komplette Industriekomplexe, Komponenten beispielsweise für Fahrzeugbau und Windturbinen sowie moderne 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 Schuldtitle	thyssenkrupp AG wurde von Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. ("Standard & Poor's")^{6,7} das langfristige Kreditrating BB (stabiler Ausblick), von Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's")^{8,7} das langfristige Kreditrating Ba1 (negativer Ausblick) und von Fitch Ratings Ltd. ("Fitch")^{9,7} das langfristige Kreditrating BB+ (stabiler Ausblick) erteilt.¹⁰ Die Schuldverschreibungen haben [kein Rating] [ein [Rating einfügen] Rating erhalten von [Ratingagentur einfügen]].
-------------	--	--

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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.

⁹ 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.

¹⁰ 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 nicht nachrangig und nicht besichert.
		[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.]
		[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(angepasst um die anwendbare Marge)], der auf der basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.]
		[Falls Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen: Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.]
		Wertpapierkennnummer ISIN: [●] Common Code: [●] [Andere: [●]]
C.2	Währung der Wertpapieremission	Die Schuldverschreibungen sind in [●] 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. Anwendbares Recht Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht. Rückzahlung Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen. [Falls keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder der Gläubiger, einfügen: Die Schuldverschreibungen sind nicht vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit (außer aus steuerlichen Gründen oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses) rückzahlbar.] [Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger, einfügen: Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Gläubiger bei Eintritt eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.] Negativklärung 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-Bestimmung. [Im Falle einer Bestimmung zu Kontrollwechseln, einfügen: Kontrollwechsel Die Anleihebedingungen enthalten eine Kontrollwechselbestimmung.] Gläubigerversammlung Die Anleihebedingungen enthalten Bestimmungen zu Gläubigerbeschlüssen. Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status) Die Schuldverschreibungen stellen ungesicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird. [Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, einfügen: Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen rückzahlbar.] Rückzahlung aus Steuergründen [Außer in dem oben beschriebenen Fall der "Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin"] 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.
C.9	Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	Zinssatz / Festverzinsliche Schuldverschreibungen/ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen / Fälligkeitstag / Rendite / Vertreter der Inhaber der Schuldverschreibungen	Verzinsung [Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen: Festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten Zinsen vom [●]an, zu einem festen Zinssatz von [●]Prozent per annum, nachträglich zahlbar am [●] [Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden für Zeiträume ab dem [●]einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich), danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennwert verzinst. Die Zinsen der Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zu entrichten. Der Zinssatz für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr [(Brüsseler Ortszeit)] [(Londoner Ortszeit)] angezeigt wird [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen] "Zinszahlungstag" ist [●] "Zinsperiode" ist [●] "Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [falls die Festlegung am ersten Tag der Zinsperiode erfolgt, einfügen: [ersten] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag] [falls die Festlegung nicht am ersten

		Tag der Zinsperiode erfolgt, einfügen: [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. [["Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffenden anderen Ort einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] [["TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET geöffnet ist.] [Falls Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen: Die Schuldverschreibungen sind zinsfrei.] Fälligkeitstag Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am [●] zum Nennbetrag zurückgezahlt. [Falls fest verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen: Rendite Die Rendite entspricht [●]% per annum.] Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen [Entfällt; in den Anleihebedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter bestimmt.] [●]
[C.10]	Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.]
[C.11]	Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt	[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.] [Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf Handel der Schuldverschreibungen im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse zu stellen.]]
[C.21]	Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde	Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.]

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	Finanzwirtschaftliche Risiken thyssenkrupp ist finanzwirtschaftlichen Risiken ausgesetzt. Finanzwirtschaftliche Risiken umfassen das Ausfallrisiko, Liquiditätsrisiko, Marktrisiko, Währungsrisiko, Zinsrisiko und Waren- und Rohstoffpreisrisiko. <i>Ausfallrisiko</i> Das Ausfallrisiko bei Finanzinstrumenten umfasst einen möglichen Ausfall durch Nichterfüllung seitens einer Vertragspartei. <i>Liquiditätsrisiko</i> Die Zahlungsfähigkeit und finanzielle Flexibilität des Konzerns kann durch eine Verminderung der liquiden Vermögenswerte nachteilig beeinflusst werden. Die thyssenkrupp AG hat Vereinbarungen mit Banken abgeschlossen, die vorsehen, dass das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zum Eigenkapital (Gearing) im Konzernabschluss 150 % zum jeweiligen Bilanzstichtag (jeden 30. September) nicht überschreitet. Obwohl das Gearing zum 30. September 2015 signifikant unter dem Gearing Limit von 150 % lag, kann nicht ausgeschlossen werden, dass zukünftig das Gearing Limit 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. <i>Marktrisiko</i> Marktrisiken können sich aus Schwankungen der Marktwerte oder künftiger Zahlungsströme aus originären oder derivativen Finanzinstrumenten ergeben. <i>Währungsrisiko</i> Währungsrisiken ergeben sich aus zahlreichen Zahlungsströmen in unterschiedlichen Währungen. Translationsrisiken bei der Bewertung der Bilanzbestände aus der Umrechnung von Fremdwährungspositionen werden grundsätzlich nicht abgesichert. <i>Zinsrisiko</i> Die Finanzschulden des Konzerns ebenso wie die Geldanlagen unterliegen Zinsschwankungsrisiken auf Grund unterschiedlicher Währungen und unterschiedlicher Fälligkeiten. <i>Waren- und Rohstoffpreisrisiko</i> In Abhängigkeit von der Marktsituation unterliegen die Einkaufspreise für Rohstoffe und Energie Schwankungen. Risiken aus Verkäufen, Erwerben und Restrukturierungen Risiken können sich im Rahmen von Portfoliomaßnahmen in Verbindung mit dem Verkauf oder Erwerb von Unternehmen oder sonstigen Geschäftsaktivitäten und bei Restrukturierungen ergeben. Beschaffungsrisiken Steigende Preise bei Rohstoffen sowie bei Energie sowie der Ausfall wichtiger Lieferanten stellen Risiken auf der Beschaffungsseite dar. Die Erhöhung des Anteils der Erneuerbaren Energien im Zuge der Energiewende in Deutschland wird die Strompreise dauerhaft verteuern. Produktionsrisiken Betriebsunterbrechungen und Sachschäden sind Produktionsrisiken, die zu Produktionsausfällen führen und die Einhaltung der vertraglichen Verpflichtungen gegenüber den Kunden von thyssenkrupp gefährden können.

		Verfahrensbedingte Verunreinigungen von Luft und Wasser können bei der Herstellung einiger Produkte von thyssenkrupp in deren industriellen Werken auftreten. Absatzrisiken Marktrisiken können auf Grund der zyklischen internationalen Konjunkturentwicklung auftreten. Regionale Krisen in den Absatzmärkten von thyssenkrupp sowie Auswirkungen der Volkswagen-Abgaskrise können die Geschäfte negativ beeinflussen. Auftragsrisiken Die Abwicklung von Aufträgen kann Kosten- und Terminüberschreitungen mit sich bringen. Risiken aus Handelsbeschränkungen thyssenkrupp unterhält auch Geschäftsbeziehungen zu Kunden in Ländern, die Handelsbeschränkungen unterliegen. Verstöße gegen solche Handelsbeschränkungen stehen unter erheblichen Strafen und können für thyssenkrupp zu Reputationsschäden führen. Prozessrisiken Prozessrisiken 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 sowie allgemeines Wirtschaftsrecht können sich rechtliche Risiken aus behördlichen Untersuchungen und Klagen ergeben, genauso wie aus dem Kauf oder Verkauf von Unternehmen, die zu Schadensersatzansprüchen führen können. thyssenkrupp AG und einzelne Konzernunternehmen sind im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit an verschiedenen wesentlichen gerichtlichen, schiedsgerichtlichen und/oder außergerichtlichen Auseinandersetzungen beteiligt. Compliance-Risiken Compliance-Verstöße einschließlich von Verstößen gegen kartellrechtliche Vorschriften können zu behördlichen Ermittlungsverfahren, der Verhängung von Bußgeldern, der Anordnung von Steuernachzahlungen, der Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen, sowie zur Beendigung von Kundenbeziehungen und zu Rufschädigungen führen. Regulatorische Risiken Veränderte rechtliche Rahmenbedingungen oder geänderte Wettbewerbsbestimmungen können zu Nachteilen für die Geschäftsaktivitäten der Gruppe führen. Für den EU-Emissionshandel besteht weiterhin ein erhebliches Risiko bezüglich höherer Kosten für Emissionsberechtigungen, falls die CO₂-Zertifikatskosten deutlich steigen. Weitere regulatorische Risiken können aus der Umsetzung der erwarteten Ergebnisse der Internationalen Klimakonferenz im Dezember 2015 sowie aus sich im Zeitablauf verändernden steuerlichen Rahmenbedingungen folgen. Risiken der Informationssicherheit Die umfassende Einbindung von Informationstechnologien bei einem erheblichen Teil der internen und externen Geschäftsprozesse der Gruppe impliziert Risiken der Informationssicherheit. Schäden aus Datenverlusten oder Hackerangriffen (Cyber-Risiken) sind möglich und bedrohen die Vertraulichkeit, Verfügbarkeit und Integrität von Informationen. Personalrisiken Personalrisiken können sich ergeben, wenn offene Stellen - insbesondere im Bereich der Ingenieurwissenschaften – nicht mit Leistungsträgern besetzt oder Mitarbeiter in Schlüsselpositionen nicht gehalten werden können bzw. langfristig ausfallen.
--	--	---

		Risiken aus Pensionsverpflichtungen Das zur Deckung von Pensionsverbindlichkeiten bestimmte Fondsvermögen ist Kapitalmarktrisiken ausgesetzt. Weiter sinkende Zinssätze würden zu höheren Pensionsrückstellungen und einer niedrigeren Eigenkapitalquote führen. Allgemeine wirtschaftliche Risiken Für den Konzern bestehen im Falle von negativen Entwicklungen auf den für thyssenkrupp relevanten Märkten oder wenn exogene Schocks die Gesamtkonjunktur beeinflussen konjunkturelle Risiken. Risiken der Business Areas 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 (z.B. in China) denkbar, was zu Verschiebungen oder Stornierungen von Aufträgen führen kann. Insbesondere im Automotive-Geschäft gibt es mögliche Risiken aus unerwarteten Qualitätsproblemen sowie den sich hieraus ergebenden Gewährleistungsverpflichtungen. Das Neuanlagengeschäft des Geschäftsbereichs Elevator Technology wird von regionalen Schwächen der internationalen Baukonjunktur belastet. Ohne die erforderlichen Projektsteuerungsmaßnahmen können Abwicklungsrisiken bei Großprojekten auftreten. Bei Installation, Wartung und Nutzung der Produkte können Unfallrisiken nicht vollständig ausgeschlossen werden. Im Geschäftsbereich Industrial Solutions können kundenseitige Finanzierungsengpässe sowie die politischen Entwicklungen in wichtigen Absatzregionen wie Nordafrika und dem Mittleren Osten zu Projektverschiebungen und -stornierungen führen. Technisch komplexe Aufträge können Abwicklungs- und Gewährleistungsrisiken beinhalten. Im Anlagenbau kann sich zudem der zunehmende Preis- und Konditionenwettbewerb insbesondere durch asiatische Anbieter negativ auf die Margenqualität auswirken. Der Geschäftsbereich Materials Services unterliegt neben den konjunkturell bedingten Nachfrageschwankungen hauptsächlich Preis- und Vorratsrisiken im Werkstoffgeschäft. In den Werken von AST sind darüber hinaus Betriebsunterbrechungen und Produktionsausfälle denkbar. Der Geschäftsbereich Steel Europe sieht Risiken auf der Absatz- und Beschaffungsseite. Kundeninsolvenzen können bei einer Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage zunehmen. Im Einkaufsbereich werden möglicherweise steigende Rohstoffpreise evtl. nicht adäquat über die Verkaufspreise weitergegeben werden können, so dass die Ergebnisse und Margen zurückgehen können. In den Werken kann es vereinzelt zu Betriebsunterbrechungen und Produktionsausfällen kommen. Der Geschäftsbereich Steel Americas ist geprägt von Marktrisiken auf der Absatz- und Beschaffungsseite sowie durch Wechselkursrisiken und Auslastungsrisiken. Bei CSA kann es zu Betriebsunterbrechungen und somit zu Produktionsausfällen kommen. Weitere landestypische Risiken in Brasilien beziehen sich auf die sich schnell ändernde Rechtsprechung, was zu Unsicherheiten bei den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen führt.
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für jeden Anleger Die Schuldverschreibungen sind unter Umständen nicht für jeden Anleger eine geeignete Kapitalanlage. Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.

		Liquiditätsrisiken Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein. Marktpreisrisiko Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn dieser Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. <i>[Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, einzufügen: Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung]</i> Falls die Emittentin das Recht hat die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zu tilgen oder falls] [Falls] die Schuldverschreibungen auf Grund eines Ereignisses, wie sie in den 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.] Währungsrisiko Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können. <i>[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen: Festverzinsliche Schuldverschreibungen]</i> Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.] <i>[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen: Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</i> Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.] <i>[Falls Nullkupon-Schuldverschreibungen: Nullkupon-Schuldverschreibungen]</i> Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.] FATCA Die Zahlungen unter den Schuldverschreibungen der thyssenkrupp AG können der U.S. Quellensteuer gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (üblicherweise bezeichnet als "FATCA") in der Zukunft unterliegen.
--	--	---

		Änderungen der Anleihebedingungen durch Gläubigerbeschluss; Gemeinsame Vertretung 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.
--	--	---

Abschnitt E – Angebot

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

RISK FACTORS

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

However, each prospective investor of Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes. Additional risks and uncertainties, which are currently not known to the Issuer or which the Issuer currently believes are immaterial, could likewise impair the business operations of the Issuer or the thyssenkrupp Group and have a material adverse effect on their business, cash flows, results of operations and their financial condition.

RISK FACTORS REGARDING THE ISSUER

CENTRAL RISK AREAS

Financial risks

thyssenkrupp is subject to financial risks.

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

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

thyssenkrupp AG has 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% at the closing date (each 30 September). Although the gearing as of 30 September 2015 is significantly lower than the gearing limit of 150% it cannot be excluded that in the future the gearing limit will be exceeded and the relevant financial partners do not agree to waive the gearing covenant which could lead to an early termination of the agreements. This may have a negative impact on the financial position of thyssenkrupp.

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

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

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

Commodity price risk: Depending on the market situation, purchasing prices for raw materials and energy can fluctuate significantly. To hedge against raw material price swings, in particular for nickel and copper, thyssenkrupp

also uses derivative financial instruments – mainly commodity forward transactions. The use of these instruments may however not prove sufficient to prevent the risk of commodity price fluctuations.

Risks associated with disposals, acquisitions and restructurings

The active portfolio management of thyssenkrupp involves risks in execution. Restructurings as well as the disposal or acquisition of companies or other business activities can give rise to risks which may require substantial provisions in the balance sheet.

Procurement risks

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

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

Energy costs (electricity, natural gas) could increase also considerably in the future. The procurement policy on the electricity market and long-term natural gas contracts may not sufficiently reduce the price risks on the energy markets. The energy transition phasing out nuclear power in the Federal Republic of Germany is likely to permanently increase the price of electricity with the rise in the share of renewable energies and the associated need to expand the electricity grids.

Production risks

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

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

Sales risks

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

thyssenkrupp's international presence in different sectors and thyssenkrupp's widely differentiated product and customer structure makes it largely independent of regional crises on thyssenkrupp's sales markets. Despite this, it cannot be excluded that a regional crisis or that a crisis not limited to a certain region (e.g. the VW exhaust gas crisis) might have a significant negative impact on thyssenkrupp. In addition, risk of bad debt caused by the reduced credit rating of key account customers, may adversely affect receivables.

Order risks

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

Risks associated with trade restrictions

thyssenkrupp has business relationships in countries subject to trade restrictions and is therefore exposed to possible risks stemming from such trade restrictions as tariffs, export restrictions, special customs, regulations, embargoes, far-reaching economic sanctions against certain countries, persons, businesses and organizations, as well as other protectionist or politically motivated restraints. Violations of such trade restrictions are subject to severe penalties and sanctions and could damage thyssenkrupp's reputation as well as lead to damage claims.

Litigation risks

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

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

There is a pending lawsuit regarding the judicial review of the share exchange ratio used in the merger of Thyssen AG and Fried. Krupp AG Hoesch-Krupp to form thyssenkrupp AG (so called "*Spruchverfahren*"), which could require a settlement to be made via an additional cash payment to all affected shareholders, even if they were not petitioners in the judicial proceedings.

Claims for damages have been filed against thyssenkrupp AG and companies of the thyssenkrupp Group in connection with the elevator cartel as well as in connection with the railway cartel case. thyssenkrupp has recognized provisions for risks in connection with these cartel-related damage claims and has been able to conclude a number of out-of-court settlement agreements with claimants in the railway cartel cases.

In connection with the majority interest previously held by the Industrial Solutions business area in the Greek shipyard Hellenic Shipyards (HSY) and the construction of submarines for the Greek Navy, the Greek government has filed legal and arbitrational actions to claim compensation of € 2.1 billion and reimbursement of a € 115 million instalment payment from thyssenkrupp Industrial Solutions AG and thyssenkrupp Marine Systems GmbH as well as from HSY and its current majority shareholder.

In connection with the construction, the tax concession granted, and the operation of the Brazilian steel plant there are legal, arbitrational and out-of-court disputes as well as official investigations, which could lead to payment of damages or tax charges.

In addition, further legal and arbitration actions and official investigations and proceedings as well as claims have been filed against thyssenkrupp companies or may be initiated or filed in the future.

Compliance risks

thyssenkrupp operates a strict compliance program focused on reducing the risk of antitrust and corruption violations but also covering other areas like data protection and anti-money-laundering. In particular, offenses in connection with antitrust and corruption may have an enormous potential for damage – both financially and in terms of reputation.

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

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

In the past, cartel offices have investigated possible cartel infringements within thyssenkrupp, in particular in the areas of elevator and the rail cartel case.

In 2013 the public prosecutor's office in Bremen launched an investigation into (former) employees of Atlas Elektronik GmbH, among others, on suspicion of bribery of foreign officials and tax evasion in connection with commission payments to an agent in Greek naval projects. In this connection, the public prosecutor's office has now opened administrative proceedings against Atlas as a legal person which could potentially serve as the basis for a company fine. The Greek state prosecutors have also started investigations into Atlas Elektronik and natural persons involved in this case. Under these criminal proceedings, in February 2015 the Greek state filed/announced civil claims for compensation in the mid two-digit million Euro range against Atlas as a company. Atlas Elektronik is a joint

company of thyssenkrupp and Airbus. The company is cooperating fully with the authorities and in consultation with the Bremen public prosecutor's office. The ongoing official proceedings and the internal investigation are being closely monitored by the owners.

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

Regulatory risks

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

Rising energy costs can occur from a new evaluation of the treatment of domestic electricity in 2017. Based on model calculations, thyssenkrupp may face substantial costs for emission allowances in the fourth trading period of the EU Emissions Trading Scheme from 2020. As an energy-intensive industrial and services group thyssenkrupp faces risks to its earnings situation if it is unable in the competitive international market to pass on to its customers all or any of the additional costs.

At global level, international climate policy and the process to implement at national level the expected results of the International Climate Conference in December 2015 could give rise to risks for our businesses in the regions affected.

Further regulatory risks may ensue from changes to the tax framework over time. For example certain tax benefits which have been granted on a federal level to companies in Brazil (including thyssenkrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico) are under review in terms of constitutional law. Should the ongoing legal proceedings lead to cancellations or reductions of tax benefits, substantial additional tax and ancillary payments in Brazil cannot be excluded.

Risks associated with information security

The extensive integration of information technology in a good portion of thyssenkrupp's internal and external business processes implicates IT security risks. Risks for the confidentiality, availability and integrity of information may arise from human errors, organizational or technical processes and/or security gaps in information processing. Damages from data losses or hackers (cyber risks) are possible.

Personnel risks

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

Risks associated with pensions obligations

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

GENERAL ECONOMIC RISKS

The Group will face economic risks in case of adverse developments in the markets of relevance for thyssenkrupp or if exogenous shocks such as the escalation of violence in crisis regions impact the overall economy.

SPECIFIC RISKS FOR THYSSENKRUPP GROUP'S OPERATIONS

The **Components Technology** business area is exposed to diverse general risks on account of its worldwide activities in various sectors. There remains a risk of a renewed global or regional slump in demand (e.g. because of decreasing dynamic in Chinese markets).

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

These risks on the sales markets can be accompanied by a significant risk on the procurement markets if steeply rising material prices cannot be passed on fully or without some delay to customers.

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

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

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

Accident risks cannot be ruled out completely during the installation, maintenance and use of the business area's products and carry a major risk of loss of reputation.

A fiercely competitive market environment, political developments in key sales regions such as North Africa and the Middle East as well as fluctuating raw materials prices can influence the project situation for **Industrial Solutions**. In addition, financing problems for customers continue to exist which could lead to project deferrals or cancellations. thyssenkrupp also encounters specific risks from large long-term contracts and technically complex orders.

Owing to continued investment restraint in some markets and the emergence of above all Asian competitors, prices and conditions are subject to fiercer competition on the global markets. This could impact margins on future projects.

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

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

In the AST plants business interruptions may occur with the risk of losing production.

In the **Steel Europe** business area risks to profitability and future growth include in particular risks on the sales and procurement markets as well as risks from exchange-rate fluctuations and emissions trading. If the economic situation deteriorates, the already existing risk of customer insolvencies will increase and earnings as well as margins may decrease.

Risks may arise from cyclical demand fluctuations. Using trade credit insurance facilities and adjusting thyssenkrupp's payment conditions may prove insufficient to counter the aforementioned default risk. Further, quality and supply risks may occur.

The business area also experiences the risks caused by the high competitive intensity on the market for carbon flat steel. The risk of rising raw material and energy prices may arise despite using alternative procurement sources and structured energy procurement strategies and passing on price increases to thyssenkrupp's customers.

Under property and business interruption insurance policies, significant deductibles exist for some production units. One or more damages at these units could noticeably impact the net assets, financial position and results of operations.

The business area **Steel Americas** faces risks on the sales and procurement markets and risks from exchange rate fluctuations as well as risks in connection with the operation of facilities and production stages. Potential sales risks may arise by establishing and expanding an inadequate customer base. Further, particularly the business area Steel Americas is exposed to utilization risks.

In the steel mill in Brazil, delays or quality problems could still occur in the course of the operation and production. Such operational disruptions may have a negative impact on thyssenkrupp's reputation and a negative effect on the financial position of thyssenkrupp.

Further risks typical to Brazil relate to the fast-changing legal situation leading to uncertainties in the business conditions. Moreover, the risks of currency effects such as an increase in the value of the Brazilian Real could negatively impact the competitiveness of thyssenkrupp's plant near Rio de Janeiro.

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

Notes may not be a Suitable Investment for all Investors

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

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

Liquidity Risk

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

Market Price Risk

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

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (an optional call right) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (an early redemption event). The Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to make additional (gross-up) payments for reasons of taxation. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen. In this event an investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity ("**market interest rate**") on a call date.

Currency Risk

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

A change in the value of any foreign currency against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of a Note denominated in a currency other than Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than in Euro in accordance with the terms of such Note.

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

Fixed Rate Notes

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

Floating Rate Notes

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

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

Zero Coupon Notes

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

Payments on certain Notes may be subject to U.S. withholding under FATCA

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

Risks in connection with the application of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen)

A Holder is subject to the risk of being outvoted and to lose rights against the Issuer against his will in the case that other Holders agree pursuant to the Conditions of Issue to amendments of the Conditions of Issue by majority vote according to the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – SchVG). *Inter alia*, Holders may decide that a request of other Holders holding at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding to declare their Notes due in the events specified in § 9 (1)(b) or (1)(c) of the Terms and Conditions of the Notes shall not be valid. In the case of an appointment of a noteholders' representative (*gemeinsamer Vertreter*) 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.

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

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

By approving this Base Prospectus the CSSF assumes no responsibility as to the economic or financial soundness of the transactions under the Programme or the quality and solvency of the Issuer in line with the provisions of article 7(7) of the Luxembourg Prospectus Law.

CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent this is so expressed in the Final Terms relating to a particular issue of Notes – is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, the Federal Republic of Germany, The Netherlands, the Republic of Austria or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus, for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms), provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg law of 10 July 2005 relating to prospectuses for securities (*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). The Issuer accepts responsibility for the information given in the Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

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

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

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

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

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

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

General

Under this Programme, thyssenkrupp AG may from time to time issue Notes to one or more of the Dealers or directly to investors.

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

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

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

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

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

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

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" which is a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

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

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

Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

Option I – Terms and Conditions for Fixed Rate Notes;

Option II – Terms and Conditions for Floating Rate Notes;

Option III – Terms and Conditions for Zero Coupon Notes.

Documentation of the Conditions

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

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

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

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

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – English Language Version

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

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Fixed Rate Notes.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Floating Rate Notes.

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Zero Coupon Notes.

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

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

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

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

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of thyssenkrupp AG (the "Issuer") is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Denomination]**⁽¹¹⁾ (the "Specified Denomination").

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

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

In the case of Notes which are re-presented by a Permanent Global Note insert:

In the case of Notes which are initially re-presented by a Temporary Global Note insert:

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

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without 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

⁽¹¹⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000 and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

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 [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, ("Euroclear") (CBL and Euroclear each an "International Central Securities Depository" or "ICSD" and together the "ICSDs")] 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:

Acciai Speciali Terni S.p.A., Terni, Italy

Thyssen Elevators Co., Ltd., Zhongshan, China
thyssenkrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico, Rio de Janeiro, Brazil
thyssenkrupp Elevator Corp., Wilmington/Delaware, USA
thyssenkrupp Industrial Solutions AG, Essen, Germany
thyssenkrupp Marine Systems GmbH, Kiel, Germany
thyssenkrupp Materials International GmbH, Essen, Germany
thyssenkrupp Materials NA, Inc., Southfield/Michigan, USA
thyssenkrupp Rasselstein GmbH, Andernach, Germany
thyssenkrupp Slab International B.V., Brielle, The Netherlands
thyssenkrupp Stahl-Service-Center GmbH, Krefeld, Germany
thyssenkrupp Steel Europe AG, Duisburg, Germany

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 **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert: and will amount to [insert Initial Broken Amounts per Specified Denomination] per Specified Denomination.] [If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert: Interest in respect of the period from (and including) [insert last Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amounts per Specified Denomination] per Specified Denomination.]**
- (2) *Accrual of Interest.* If the Issuer 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"):

[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls (including in the case of short coupons) insert: the number of days in the Calculation Period divided by [in the case of Interest Periods of less than one year insert: the product of (1)] the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls [in the case of Interest Periods of less than one year insert: and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year].

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

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

the whole of such year; and

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

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

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

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

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

§ 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* 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.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert: 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 **[insert Specified Currency]**
- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (4) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (5) *Business Day.* If the 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 **[in the case of Notes not denominated in Euro insert: a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres]] [and] [in the case the Clearing System and TARGET shall be open insert: a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") are open to forward the relevant payment]**.

- (6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit 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 **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If, as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer becomes obliged to pay additional amounts referred to in § 7(1) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer which are, in the judgement of the Issuer, reasonable, the Issuer shall be entitled, upon not less than 30 and not more than 60 days' notice, to redeem prior to maturity on the first day of each calendar month during the life of the Notes all, but not part only, of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with the interest accrued to the date fixed for redemption. No redemption pursuant to this § 5(2) shall occur more than one month prior to the date at which such change in, or amendment of, legal provisions becomes applicable to the Notes for the first time.

A redemption by the Issuer pursuant to this § 5(2) shall be effected by irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 and must state the date of redemption as well as a summary of the facts which constitute the call right. Such notice can only be given after the Issuer provided the Fiscal Agent with a statement, signed by as many 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 § 7(1) as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions.

If the Notes are subject to Early Redemption

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes within the Call Redemption Period(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant

at the
Option of
the Issuer
insert:

redemption date.

Call Redemption Period(s)
[insert Call Redemption Period]
[]
[]

Call Redemption Amount(s)
[insert Call Redemption Amount(s)]
[]
[]

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

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

If the
Notes are
subject to
Early Re-
demption
at the
Option of
the Holder
insert:

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

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

Put Redemption Date(s)
[insert Put Redemption Dates(s)]
[]
[]

Put Redemption Amount(s)
[insert Put Redemption Amount(s)]
[]
[]

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 nor more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("Put Notice"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30th day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, insert:** and (iii) contact details as well

as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.】

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

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

- (a) A Put Event will be deemed to occur if:
 - (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a "Change of Control"); and
 - (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any of Moody's Investors 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【(5)】.
- (d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5【(5)】 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[(5)], the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holder given within 30 days after the Put Date in case of a Change of Control, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

[(6)] Early Redemption Amount.

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

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & 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 (i) a Fiscal Agent, **[in the case of payments in U. S. dollars insert: [,] [and] [(ii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any 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
- (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 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 of 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) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
 - (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of 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

**In case of
Notes
listed on
the
Luxem-
bourg
Stock
Exchange
insert:**

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

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

**In the case
of Notes
which are
unlisted
insert:**

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

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made 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.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "Holders' Representative"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

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

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

§ 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

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

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

If the Conditions

【These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German

are in the English language with a German language translation insert:

language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.】

If the Conditions are in the English language only insert:

【These Terms and Conditions are written in the English language only.】

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

【Eine deutsche Übersetzung der Emissionsbedingungen wird bei der thyssenkrupp AG, thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.】

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of thyssenkrupp AG (the "Issuer") is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Denomination]**⁽¹²⁾ (the "Specified Denomination").

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

In the case of Notes which are re-presented by a Permanent Global Note insert:

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

In the case of Notes which are initially re-presented by a Temporary Global Note insert:

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

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without 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 **[if more than one Clearing System insert: each of]** the

⁽¹²⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000 and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, ("Euroclear") (CBL and Euroclear each an "International Central Securities Depository" or "ICSD" and together the "ICSDs")] 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:

Acciai Speciali Terni S.p.A., Terni, Italy
 Thyssen Elevators Co., Ltd., Zhongshan, China
 thyssenkrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico, Rio de Janeiro, Brazil
 thyssenkrupp Elevator Corp., Wilmington/Delaware, USA
 thyssenkrupp Industrial Solutions AG, Essen, Germany
 thyssenkrupp Marine Systems GmbH, Kiel, Germany
 thyssenkrupp Materials International GmbH, Essen, Germany
 thyssenkrupp Materials NA, Inc., Southfield/Michigan, USA
 thyssenkrupp Rasselstein GmbH, Andernach, Germany
 thyssenkrupp Slab International B.V., Brielle, The Netherlands
 thyssenkrupp Stahl-Service-Center GmbH, Krefeld, Germany
 thyssenkrupp Steel Europe AG, Duisburg, Germany

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) Interest Payment Dates.

(a) The Notes bear interest on their principal amount from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "Interest Payment Date" means

each **[insert Specified Interest Payment Dates].]**

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

[if Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

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

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

(d) In this § 3 "Business Day" means **[if the Specified Currency is not Euro insert:** a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres]]** **[if the Clearing System and TARGET shall be open insert:** a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") are open to effect the relevant payment].

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

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

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date

to (but excluding) the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (and including) to the following Interest Payment Date (but excluding).

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

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

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

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the interbank market in the Euro-zone at approximately 11.00 a. m. Brussels time on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market in the Euro-Zone **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the London interbank market at approximately 11.00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the London interbank market **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the London interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

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

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

Screen Page.

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day (as defined in § 3(1)(d)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed, if the rules of such stock exchange so require, and to the Holders in accordance with § 12.

[(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* If the Issuer 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. ⁴

[(8)] *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the "Calculation Period"):

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

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

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

§ 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.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert: 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 **[insert Specified Currency]**.
- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (4) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a *Payment 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, "Payment Business Day" means any day which is a Business Day.

- (6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit 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 **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If, as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer becomes obliged to pay additional amounts referred to in § 7(1) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer which are, in the judgement of the Issuer, reasonable, the Issuer shall be entitled, upon not less than 30 and not more than 60 days' notice, to redeem prior to maturity on the first day of each calendar month during the life of the Notes all, but not part only, of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with the interest accrued to the date fixed for redemption. No redemption pursuant to this § 5(2) shall occur more than one month prior to the date at which such change in, or amendment of, legal

provisions becomes applicable to the Notes for the first time. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

A redemption by the Issuer pursuant to this § 5(2) shall be effected by irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 and must state the date of redemption as well as a summary of the facts which constitute the call right. Such notice can only be given after the Issuer provided the Fiscal Agent with a statement, signed by as many 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.

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

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

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

(i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a "Change of Control"); and

(ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any of Moody's Investors 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[(5)].

(d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5[(5)] the Holder must deliver his Note(s), on any Payment Business Day falling within the period (the "Put Period") of 30 days after a Put Event Notice is given, at the specified office of the Paying Agent accompanied by a duly signed and completed notice of

exercise in the form (for the time being current) obtainable from the specified office of the Paying Agent (a "Put Notice in case of a Change of Control"). The Paying Agent to which such Note(s) and Put Notice in case of a Change of Control are delivered will issue to the Holder concerned a non-transferable receipt in respect of the Note so delivered. The Issuer shall at its option redeem or purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the "Put Date in case of a Change of Control") seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note(s) so delivered will be made, if the Holder duly specified in the Put Notice in case of a Change of Control a bank account to which payment is to be made, on the Put Date in case of a Change of Control by transfer to that bank account and, in every other case, on or after the Put Date in case of a Change of Control against presentation and surrender of such receipt at the specified office of the Paying Agent. A Put Notice in case of a Change of Control, once given, shall be irrevocable.

- (e) If the rating designations employed by any of Moody's, 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[(5)], the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holder given within 30 days after the Put Date in case of a Change of Control, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.】

[(6)] Early Redemption Amount.

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

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT, THE CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

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

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

[Calculation Agent:]

[insert name and specified office]

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office in the same 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 or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, **[in the case of payments in U. S. dollars insert: [,] [and] [(ii)]** if payments at or through the offices of all

Paying Agents outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and [(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

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

§ 7 TAXATION

- (1) *Withholding Taxes.* All payments of principal and interest will be made without any withholding at source or deduction at source of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever kind which are imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of a regional or local authority empowered to impose taxes therein ("Withholding Taxes") unless this is required by law. In that event, the Issuer will pay such additional amounts as may be necessary to ensure the payment to the Holders of the full nominal amount of principal and interest. The tax on interest 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 inter-governmental agreement or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service (**FATCA withholding**) as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will not have any obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any such FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, the Paying Agent or any other party.

- (2) *Issuer's Corporate Seat.* If the Issuer moves its corporate seat to another country or territory or jurisdiction, each reference in these 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
- (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 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 of 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) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
 - (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of 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

**In case of
Notes
listed on
the
Luxem-
bourg
Stock
Exchange
insert:**

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

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

**In the case
of Notes
which are
unlisted
insert:**

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

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made 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.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "Holders' Representative"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

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

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

§ 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

**If the
Conditions
are in the
German**

[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.]

**language
with an
English
language
translation
insert:**

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

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

**If the
Conditions
are in the
English
language
only
insert:**

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

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

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

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of thyssenkrupp AG (the "Issuer") is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Denomination]**⁽¹³⁾ (the "Specified Denomination").

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

In the case
of Notes
which are
re-
presented
by a
Permanent
Global
Note
insert:

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

In the case
of Notes
which are
initially re-
presented
by a
Temporary
Global
Note
insert:

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

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without 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.

⁽¹³⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000 and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

"Clearing System" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: **[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("CBF")]** **[Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, ("Euroclear") (CBL and Euroclear each an "International Central Securities Depository" or "ICSD" and together the "ICSDs")]** 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:

Acciai Speciali Terni S.p.A., Terni, Italy
Thyssen Elevators Co., Ltd., Zhongshan, China
thyssenkrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico, Rio de Janeiro, Brazil
thyssenkrupp Elevator Corp., Wilmington/Delaware, USA
thyssenkrupp Industrial Solutions AG, Essen, Germany
thyssenkrupp Marine Systems GmbH, Kiel, Germany
thyssenkrupp Materials International GmbH, Essen, Germany
thyssenkrupp Materials NA, Inc., Southfield/Michigan, USA
thyssenkrupp Rasselstein GmbH, Andernach, Germany

thyssenkrupp Slab International B.V., Brielle, The Netherlands
thyssenkrupp Stahl-Service-Center GmbH, Krefeld, Germany
thyssenkrupp Steel Europe AG, Duisburg, Germany

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) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes during their term.
- (2) *Accrual of Interest.* If the Issuer 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. ⁽²⁰⁾
- (3) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the "Calculation Period"):

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

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

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

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

§ 4 PAYMENTS

- (1) *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.
- (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 **[insert Specified Currency]**.

- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (4) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (5) *Business Day.* If the 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 **[in the case of Notes not denominated in Euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres]] [in the case of Notes denominated in Euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") are open to forward the relevant payment].

- (6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit 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 **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If, as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer becomes obliged to pay additional amounts referred to in § 7(1) at maturity or upon the sale or exchange of any Note, and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer which are, in the judgement of the Issuer, reasonable, the Issuer shall be entitled, upon not less than 30 and not more than 60 days' notice, to redeem prior to maturity on the first day of each calendar month during the life of the Notes all, but not part only, of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with the interest accrued to the date fixed for redemption. No redemption pursuant to this § 5(2) shall occur more than one month prior to the date at which such change in, or amendment of, legal provisions becomes

applicable to the Notes for the first time.

A redemption by the Issuer pursuant to this § 5(2) shall be effected by irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 and must state the date of redemption as well as a summary of the facts which constitute the call right. Such notice can only be given after the Issuer provided the Fiscal Agent with a statement, signed by as many 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.

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

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

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

Call Redemption Period(s)
[insert Call Redemption Period]
[]
[]

Call Redemption Amount(s)
[insert Call Redemption Amount]
[]
[]

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

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

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

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

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

insert:

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[insert Put Redemption Dates(s)]	[insert Put Redemption Amount(s)]
[]	[]
[]	[]

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

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

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

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

- (a) A Put Event will be deemed to occur if:
- (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a "Change of Control"); and
 - (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any 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 their [principal amount together with interest accrued, if any, to but excluding the Put Date in case of a Change of Control (as defined below) (excluding)] [Early Redemption Amount]. Such option shall operate as set out below.
- (c) If a Change of Control occurs, within 21 days of the end of the 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[(5)].
- (d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5[(5)] 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[(5)], the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holder given within 30 days after the Put Date in case of a Change of Control, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the [principal amount thereof plus interest accrued, if any, to but excluding the date of such redemption] [Early Redemption Amount].]

[(6)] *Early Redemption Amount.*

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

- (a) The Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
 - (i) **[insert Reference Price]** (the "Reference Price"), and
 - (ii) the product of **[insert Amortisation Yield in per cent.]** (the "Amortisation Yield") and the Reference Price from (and including) **[insert Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.

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

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

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT

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

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & 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 (i) a Fiscal Agent, **[in the case of payments in U. S. dollars insert: [,] [and] [(ii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent **[,] [and]** the Paying Agent**[s] [and the Calculation Agent]** act**[s]** solely as the agent**[s]** of the Issuer and **[does] [do]** not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any 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 inter-governmental agreement or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service (**FATCA withholding**) as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will not have any obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any such FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, the Paying Agent or any other party.

- (2) *Issuer's Corporate Seat.* If the Issuer moves its corporate seat to another country or territory or jurisdiction, each reference in these 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
- (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 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 of 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) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
 - (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of 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

**In case of
Notes
listed on
the
Luxem-
bourg
Stock
Exchange
insert:**

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

[(2)] *Notification to Clearing System.*

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

**In the case
of Notes
which are
unlisted
insert:**

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

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made 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.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "Holders' Representative"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

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

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

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be governed in every respect by German law.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Essen shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("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

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

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

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

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

If the Conditions are in the English language

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

only
insert:

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

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

EMISSIONSBEDINGUNGEN - German Language Version (Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der thyssenkrupp AG (die "Emittentin") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**)¹⁴⁾ in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

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

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.】

Im Falle von

[(3) *Vorläufige Globalurkunde-Austausch.*

¹⁴⁾ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

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

- (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 **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, ("Euroclear") (CBL und Euroclear jeweils ein "International Central Securities Depository" oder "ICSD" und zusammen die "ICSDs")] 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:

Acciai Speciali Terni S.p.A., Terni, Italien
Thyssen Elevators Co., Ltd., Zhongshan, China
thyssenkrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico, Rio de Janeiro, Brasilien
thyssenkrupp Elevator Corp., Wilmington/Delaware, USA
thyssenkrupp Industrial Solutions AG, Essen, Deutschland
thyssenkrupp Marine Systems GmbH, Kiel, Deutschland
thyssenkrupp Materials International GmbH, Essen, Deutschland
thyssenkrupp Materials NA, Inc., Southfield/Michigan, USA
thyssenkrupp Rasselstein GmbH, Andernach, Deutschland
thyssenkrupp Slab International B.V., Brielle, Niederlande
thyssenkrupp Stahl-Service-Center GmbH, Krefeld, Deutschland
thyssenkrupp Steel Europe AG, Duisburg, Deutschland

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 **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [ersten Zinszahlungstag einfügen] [sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen: und beläuft sich auf **[die anfänglichen Bruchteilzinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen]** je

¹⁵⁾ 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.

Festgelegter Stückelung.] **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[die abschließenden Bruchteilzinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen]** 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"):

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

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

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

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

[im Falle von 30/360, 360/360 oder Note Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn,

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

[Im Falle von Actual/360 gilt folgendes: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

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

§ 4 ZAHLUNGEN

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

(b) *Zahlung von Zinsen.* 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.

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[festgelegte Währung einfügen]**.

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

betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht 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 **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften verpflichtet werden (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), irgendwelche in § 7 Absatz 1 genannten zusätzlichen Beträge am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zu zahlen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen von der Emittentin zur Verfügung stehenden, im Ermessen der Emittentin angemessenen Maßnahmen vermieden werden kann, so ist die Emittentin berechtigt, die umlaufenden Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise, mit einer Frist von wenigstens 30 und höchstens 60 Tagen zum 1. Tag eines jeden Kalendermonats während der Laufzeit der Anleihe vorzeitig zu kündigen, und zwar zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie 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.

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

[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

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

Wahl-Rückzahlungszeitraum/-zeiträume (Call)

[Wahl-Rückzahlungszeitraum einfügen]

[]
[]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]

[]
[]

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekannt zu geben. Sie muß die folgenden Angaben enthalten:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt.]

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]

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

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

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

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

- (a) Ein Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn:
- (i) eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (I) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (II) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen, (jeweils ein "Kontrollwechsel"); und
 - (ii) die Schuldverschreibungen oder die Emittentin bei Eintritt des Kontrollwechsels über ein im Auftrag der Emittentin erteiltes Rating von Moody's Investors 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 Nachfolgegesellschaft (jeweils eine "Rating Agentur") verfügen und dieses Rating von mindestens zwei Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, von einer Rating Agentur innerhalb von 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 "Rückzahlungsmitteilung"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 [Absatz 5] genannten Option angegeben sind.
- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 [Absatz 5] muss der Gläubiger seine Schuldverschreibung(en) an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums (der "Rückzahlungszeitraum") von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle erhältlich ist (die "Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels"). Die Zahlstelle, der die Schuldverschreibung(en) und die Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels übermittelt werden, wird dem Gläubiger eine nichtübertragbare Quittung für die Schuldverschreibung ausstellen. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der "Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels") zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibung(en) erfolgt entweder am Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels auf ein Bankkonto des Gläubigers, falls der Gläubiger ein solches Konto in der Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ordnungsgemäß bezeichnet hat, bzw. in anderen Fällen am oder nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels gegen Vorlage und Aushändigung der Quittung bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ist unwiderruflich.
- (e) Falls sich die von Moody's, 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 5] zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

[(6)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

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

§ 6 DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE

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

Fiscal Agent und Zahlstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 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 (i) einen Fiscal Agent unterhalten, **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:[,] [und] [(ii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) auf Grund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent und 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, abzu ziehen 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
- (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 (jeweils 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 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 Fälligestellung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger dem Fiscal Agent einen, den Fiscal Agent bei angemessenen Anforderungen zufriedenstellenden, Eigentumsnachweis und eine schriftliche Kündigungserklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet, in der der Nennbetrag der fällig gestellten Schuldverschreibungen angegeben ist.
- (3) *Quorum.* Für den Fall, dass ein in Unterabschnitt (c), (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 Fälligestellung berechtigt.

§ 10 ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger 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) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
 - (d) ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei nach dem Recht, dem die Nachfolgeschuldnerin unterliegt, bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:
- (a) 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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, einfügen:

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an keiner Börse notiert sind, einfügen:

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, Mitteilungen die Schuldverschreibungen betreffend an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- [(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen 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 eines Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* **[Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten

und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Emissionsbedingungen zuzustimmen.】

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

- (6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

§ 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

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

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

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

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

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

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

OPTION II – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der thyssenkrupp AG (die "Emittentin") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**)¹⁶⁾ in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

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

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde-Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in 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)

¹⁶⁾ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 4 definiert) geliefert werden.]

- (4) *Clearingsystem.* Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bedeutet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, ("Euroclear") (CBL und Euroclear jeweils ein "International Central Securities Depository" oder "ICSD" und zusammen die "ICSDs")] 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:

Acciai Speciali Terni S.p.A., Terni, Italien
Thyssen Elevators Co., Ltd., Zhongshan, China
thyssenkrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico, Rio de Janeiro, Brasilien
thyssenkrupp Elevator Corp., Wilmington/Delaware, USA
thyssenkrupp Industrial Solutions AG, Essen, Deutschland
thyssenkrupp Marine Systems GmbH, Kiel, Deutschland
thyssenkrupp Materials International GmbH, Essen, Deutschland
thyssenkrupp Materials NA, Inc., Southfield/Michigan, USA
thyssenkrupp Rasselstein GmbH, Andernach, Deutschland
thyssenkrupp Slab International B.V., Brielle, Niederlande
thyssenkrupp Stahl-Service-Center GmbH, Krefeld, Deutschland
thyssenkrupp Steel Europe AG, Duisburg, Deutschland

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

- (b) "Zinszahlungstag" bedeutet

jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]**.

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

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

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

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

- (d) In diesem § 3 bezeichnet "Geschäftstag" **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken

¹⁷⁾ 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.

allgemein für Geschäfte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

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

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

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), in seiner jeweiligen Fassung.]

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

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

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

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

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

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

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

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist

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

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

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

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachfolgend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin sowie den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 1(d) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird, sofern die Regeln der der jeweiligen Börse dies verlangen, umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* 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.
7)

[(8)] Zinstagequotient. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

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

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

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

§ 4 ZAHLUNGEN

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

(b) *Zahlung von Zinsen.* 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.

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[festgelegte Währung einfügen]**

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

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" jeden Tag, der ein Geschäftstag ist.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag

der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht 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 **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften verpflichtet werden (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), irgendwelche in § 7 Absatz 1 genannten zusätzlichen Beträge am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zu zahlen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen von der Emittentin zur Verfügung stehenden, im Ermessen der Emittentin angemessenen Maßnahmen vermieden werden kann, so ist die Emittentin berechtigt, die umlaufenden Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise, mit einer Frist von wenigstens 30 und höchstens 60 Tagen zum 1. Tag eines jeden Kalendermonats während der Laufzeit der Anleihe vorzeitig zu kündigen, und zwar zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie 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. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz 2 erfolgt durch unwiderrufliche Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 12 und muß den Rückzahlungstag sowie in zusammengefaßter Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen. Vor einer solchen Bekanntmachung muß die Emittentin eine von der gesetzlich erforderlichen Zahl von Unterschriftsberechtigten unterschriebene Bescheinigung darüber, dass es der Emittentin nicht durch nach ihrem Ermessen angemessene Maßnahmen möglich ist, die Verpflichtung gemäß 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.

Falls der
Gläubiger
ein

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

- (a) Ein Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn:

**Wahlrecht
hat, die
Schuld-
verschrei-
bungen im
Fall eines
Kontroll-
wechsels
vorzeitig
zu
kündigen,
einfügen:**

- (i) eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (I) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (II) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen, (jeweils ein "Kontrollwechsel"); und
 - (ii) die Schuldverschreibungen oder die Emittentin bei Eintritt des Kontrollwechsels über ein im Auftrag der Emittentin erteiltes Rating von Moody's Investors 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 "Rückzahlungsmitteilung"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 [Absatz 5] genannten Option angegeben sind.
- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 [Absatz 5] muss der Gläubiger seine Schuldverschreibung(en) an einem Zahltag innerhalb eines Zeitraums (der "Rückzahlungszeitraum") von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle erhältlich ist (die "Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels"). Die Zahlstelle, der die Schuldverschreibung(en) und die Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels übermittelt werden, wird dem Gläubiger eine nichtübertragbare Quittung für die Schuldverschreibung ausstellen. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der "Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels")

zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibung(en) erfolgt entweder am Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels auf ein Bankkonto des Gläubigers, falls der Gläubiger ein solches Konto in der Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ordnungsgemäß bezeichnet hat, bzw. in anderen Fällen am oder nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels gegen Vorlage und Aushändigung der Quittung bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ist unwiderruflich.

- (e) Falls sich die von Moody's, 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 5] zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

[(4)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

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

§ 6

DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE, DIE BERECHNUNGSSTELLE

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

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

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

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

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

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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 oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten, **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,] [und]**

[(ii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) auf Grund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine Berechnungsstelle. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

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

(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 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

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von Thyssen Krupp AG begeben werden, einfügen:

- (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) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
 - (d) ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei nach dem Recht, dem die Nachfolgeschuldnerin unterliegt, bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:
- [(a) 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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, einfügen:

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an keiner Börse notiert sind, einfügen:

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, Mitteilungen die Schuldverschreibungen betreffend an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- [(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen 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 dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* **[Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

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

sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.】

- (6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

§14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

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

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

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

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

Option III – Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

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

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der thyssenkrupp AG (die "Emittentin") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**)¹⁸⁾ in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde-Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in 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 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

¹⁸⁾ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

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. "Clearing System" bedeutet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** folgendes: **[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, ("CBF"))** **[Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, ("Euroclear") (CBL und Euroclear jeweils ein "International Central Securities Depository" oder "ICSD" und zusammen die "ICSDs"))]** 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:

Acciai Speciali Terni S.p.A., Terni, Italien
 Thyssen Elevators Co., Ltd., Zhongshan, China
 thyssenkrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico, Rio de Janeiro, Brasilien
 thyssenkrupp Elevator Corp., Wilmington/Delaware, USA
 thyssenkrupp Industrial Solutions AG, Essen, Deutschland
 thyssenkrupp Marine Systems GmbH, Kiel, Deutschland
 thyssenkrupp Materials International GmbH, Essen, Deutschland
 thyssenkrupp Materials NA, Inc., Southfield/Michigan, USA
 thyssenkrupp Rasselstein GmbH, Andernach, Deutschland
 thyssenkrupp Slab International B.V., Brielle, Niederlande
 thyssenkrupp Stahl-Service-Center GmbH, Krefeld, Deutschland
 thyssenkrupp Steel Europe AG, Duisburg, Deutschland

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) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen während der Laufzeit keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem Zeitpunkt, an dem Kapital und Zinsen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an. ⁸⁾
- (3) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

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

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

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

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

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[festgelegte Währung einfügen]**.
- (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, **[bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]** abwickeln] **[bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearingsystem sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") geöffnet sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht 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 **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften verpflichtet werden (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), irgendwelche in § 7 Absatz 1 genannten zusätzlichen Beträge bei Fälligkeit oder im Fall des Kauf oder Tauschs einer Schuldverschreibung zu zahlen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen von der Emittentin zur Verfügung stehenden, im Ermessen der Emittentin angemessenen Maßnahmen vermieden werden kann, so ist die Emittentin berechtigt, die umlaufenden Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise, mit einer Frist von wenigstens 30 und höchstens 60 Tagen zum 1. Tag eines jeden Kalendermonats während der Laufzeit der Anleihe vorzeitig zu kündigen, und zwar zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie 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.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurück-zuzahlen, einfügen:

[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des/der Wahl-Rückzahlungszeitraums/-zeiträume (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachfolgend angegeben, zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungszeitraum/-zeiträume (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungszeitraum einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekannt zu geben. Sie muß die folgenden Angaben enthalten:

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt.]

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

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachfolgend angegeben, zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) [Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	_____]
	[_____]
	_____]

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

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

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

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

- (a) Ein Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn:
- (i) eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (I) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (II) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen, (jeweils ein "Kontrollwechsel"); und
 - (ii) die Schuldverschreibungen oder die Emittentin bei Eintritt des Kontrollwechsels über ein im Auftrag der Emittentin erteiltes Rating von Moody's Investors 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 Nachfolgegesellschaft (jeweils eine "Rating Agentur") verfügen und dieses Rating von mindestens zwei Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, von einer Rating Agentur innerhalb von 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 etwaiger aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich)]** **[[vorzeitigen Rückzahlungsbetrag]]** zu verlangen. Diese Option ist wie nachstehend beschrieben auszuüben.
- (c) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin innerhalb von 21 Tagen nach Ablauf der in (a)(ii) genannten 120 Tage-Frist den Gläubigern Mitteilung vom Rückzahlungsereignis gemäß § 12 machen (die "Rückzahlungsmitteilung"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 **[[Absatz 5]]** genannten Option angegeben sind.
- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 **[[Absatz 5]]** muss der Gläubiger seine Schuldverschreibung(en) an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums (der "Rückzahlungszeitraum") von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle erhältlich ist (die "Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels"). Die Zahlstelle,

der die Schuldverschreibung(en) und die Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels übermittelt werden, wird dem Gläubiger eine nichtübertragbare Quittung für die Schuldverschreibung ausstellen. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der "Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels") zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibung(en) erfolgt entweder am Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels auf ein Bankkonto des Gläubigers, falls der Gläubiger ein solches Konto in der Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ordnungsgemäß bezeichnet hat, bzw. in anderen Fällen am oder nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels gegen Vorlage und Aushändigung der Quittung bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ist unwiderruflich.

- (e) Falls sich die von Moody's, 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 5]** zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum **[Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) etwaiger aufgelaufener Zinsen]****[vorzeitigen Rückzahlungsbetrag]** zurück zu zahlen.]

[(6)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

Für die Zwecke des Absatzes 2 **[und] [1] [(3)] [und] [1] [(4)] [und] [(5)]** dieses § 5 und des § 9, berechnet sich der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung wie folgt:

- (a) Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:
 - (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der "Referenzpreis"), und
 - (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite in Prozent einfügen]** (die "Emissionsrendite") und dem Referenzpreis ab dem **[Tag der Begebung einfügen]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, wobei die Emissionsrendite jährlich kapitalisiert wird.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- (b) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird er wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (a)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

§ 6 DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE

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

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 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 (i) einen Fiscal Agent unterhalten, **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: .,][und] [(ii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) auf Grund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent[,] [und] [die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Erfüllungsgehilfe[n] der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihm] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

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

§ 10 ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger 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) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
 - (d) ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei nach dem Recht, dem die Nachfolgeschuldnerin unterliegt, bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:
- (a) 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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, einfügen:

- [(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

- [(2)] *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange Schuldverschreibungen an der official list der Luxemburger Börse notiert und zum Handel an der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an keiner Börse notiert sind, einfügen:

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, Mitteilungen die Schuldverschreibungen betreffend an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

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

[Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar: Der gemeinsame Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") ist [Namen einfügen]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den

zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.】

(6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Essen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15

SPRACHE

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

Falls die
Emissions-
bedin-
gungen in
deutscher
Sprache
mit einer
Über-
setzung in
die
englische
Sprache
abgefasst
sind,
einfügen:

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

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

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

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[Date]
[Datum]

**Final Terms
Endgültige Bedingungen
thyssenkrupp AG**

[Title of relevant Series of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]

issued pursuant to the
begeben auf Grund des

**€ 10,000,000,000
Debt Issuance Programme**

of
der

thyssenkrupp AG

dated 14 January 2016
vom 14. Januar 2016

Issue Date: [] ⁽¹⁹⁾
Tag der Begebung: []

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

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended 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 14 January 2016 (the "Prospectus") [and the supplement[s] dated [●]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of thyssenkrupp AG (www.thyssenkrupp.com) and copies may be obtained from thyssenkrupp AG. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.]⁽²⁰⁾

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 14. Januar 2016 über das Programm (der "Prospekt") [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] dazu vom [●] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der thyssenkrupp AG (www.thyssenkrupp.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei thyssenkrupp AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengekommen werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.] ⁽²⁰⁾

⁽¹⁹⁾ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date. Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

⁽²⁰⁾ Only applicable in case of specified denomination of less than EUR 100,000. Nur anwendbar falls der festgelegte Nennbetrag geringer als EUR 100.000 ist.

PART A – Terms and Conditions
TEIL A – Emissionsbedingungen

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert :

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) und Vervollständigung der betreffenden Leerstellen bestimmt werden, einfügen:

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

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

[in case of Fixed Rate Notes rates replicate here relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier betreffende Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Floating Rate Notes replicate here relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier betreffende Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in case of Zero Coupon Notes replicate here relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen hier betreffende Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, insert:

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part A. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Fixed Rate Notes] [Floating Rate Notes] [Zero–Coupon Notes] (the "Terms and Conditions") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf [Schuldverschreibungen] [mit fester Verzinsung] [mit variabler Verzinsung] [Nullkupon-Schuldverschreibungen] Anwendung findet (die "Emissionsbedingungen"), zu lesen, die der als [Option I] [Option II] [Option III] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den dem Satz der Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "Conditions").

Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die "Bedingungen") gestrichen.

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1) **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

Currency and Denomination ⁽²¹⁾ **Währung und Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

☐ **C Rules** **C Rules**

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

☐ **D Rules** **D Rules**

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Clearing System **Clearingsystem**

- ☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt am Main
- ☐ Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (CBL)
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
- ☐ Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)
Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

⁽²¹⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000, and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

☐ **Fixed Rate Notes (Option I)⁽²²⁾**

Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest	[]	per cent. per annum
Zinssatz	[]	% per annum
Interest Commencement Date	[]	
Verzinsungsbeginn		
Fixed Interest Date(s)	[]	
Festzinstermine		
First Interest Payment Date	[]	
Erster Zinszahlungstag		
Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination)	[]	
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)		
(für die festgelegte Stückelung)		
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date	[]	
Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht		
Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination)	[]	
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)		
(für jede festgelegte Stückelung)		

☐ **Floating Rate Notes (Option II) ⁽²³⁾**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)

Interest Payment Dates

Zinszahlungstage

Interest Commencement Date	[]
Verzinsungsbeginn	
Specified Interest Payment Dates	[]
Festgelegte Zinszahlungstage	

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

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

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

☐ **Following Business Day Convention**
Folgender-Geschäftstag-Konvention

⁽²²⁾ If not applicable, the following items may be deleted.
Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

⁽²³⁾ If not applicable, the following items may be deleted.
Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

Business Day
Geschäftstag

☐ TARGET
TARGET

☐ Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

☐ EURIBOR

☐ LIBOR

Interest Determination Date

[first] [second] [TARGET] [London] Business Day
prior to the commencement of the relevant Interest
Period

Zinsfestlegungstag

[erster] [zweiter] [TARGET] [Londoner] Geschäftstag
vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode

Margin
Marge

[] per cent. per annum
[] % per annum

☐ plus
plus

☐ minus
minus

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

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Amortisation Yield []
Emissionsrendite []

Day Count Fraction ⁽²⁴⁾
Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA)

☐ annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)

☐ annual interest payments (including the case of short or long coupons)

☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)

☐ calculation period is longer than one reference period (long coupon)

☐ reference period

Deemed Interest Payment Date []
Fiktiver Zinszahlungstag

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360 or 360/360 (Note Basis)

☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

⁽²⁴⁾ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

- ☐ Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante Finanzzentren (alle angeben)
- ☐ TARGET
 TARGET

[]

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date
Fälligkeitstag

[]

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

[Yes/No]
 [Ja/Nein]

Specified Call Redemption Period(s)
Festgelegte(r) Wahl-Rückzahlungszeitraum(räume) (Call)

[]

Call Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

[]

Early Redemption at the Option of a Holder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

[Yes/No]
 [Ja/Nein]

Put Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)

[]

Put Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

[]

Early Redemption in case of a Change of Control
Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kontrollwechsels

[Yes/No]
 [Ja/Nein]

- ☐ Principal amount
Nennbetrag
- ☐ Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

Addition of accrued interest
Aufzinsung

Reference Price
Referenzpreis

[]

Amortization Yield
Emissionsrendite

[]

AGENTS (§ 6)

Calculation Agent
Berechnungsstelle

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

- ☐ Fiscal Agent
- ☐ Other (specify)
Sonstige (angeben)

[]

NOTICES (§ 12) *MITTEILUNGEN (§ 12)*

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- ☐ Clearing System
Clearingsystem

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 13) *ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 13)*

- ☐ Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Bedingungen
- ☐ Appointment of a Holders' Representative in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

Name and address of the Holders' Representative (specify details) []
Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen) []

LANGUAGE OF CONDITIONS (§[15])⁽²⁵⁾ *SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§[15])*

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

⁽²⁵⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of thyssenkrupp AG.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der thyssenkrupp AG erhältlich sein.

PART B.: ADDITIONAL INFORMATION⁽²⁶⁾

TEIL B.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,
die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- ☐ So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from or creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer or its affiliates in the ordinary course of business.

Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von, Kreditnehmer der oder Kreditgeber der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen.

- ☐ Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds⁽²⁷⁾
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds⁽²⁸⁾
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

[]
[]

Estimated total expenses of the issue
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

[]
[]

⁽²⁶⁾ There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

⁽²⁷⁾ See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the thyssenkrupp Group include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der thyssenkrupp-Gruppe bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽²⁸⁾ If proceeds are intended for more than one principal use will need to split up and present in order of priority.

Sofern die Erträge für verschiedene wichtige Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

Eurosystem eligibility²⁹
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
 Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

[Yes][No]
 [Ja][Nein]

B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
 Common Code

ISIN Code []
 ISIN Code

German Securities Code []
 Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number []
 Sonstige Wertpapierkennnummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽³⁰⁾
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates
 and the further performance as well as their volatility
 can be obtained from Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]

Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR]
 Sätzen und Informationen über künftige
 Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen
 werden unter Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]

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

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung
 des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die
 [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen [Nicht anwendbar]
 [Siehe § 3 der Emissionsbedingungen]

Yield⁽³¹⁾ []

Rendite []

Representation of debt security holders including an
 identification of the organisation representing the
 investors and provisions applying to such
 representation. Indication of where the public may
 have access to the contracts relation to these forms
 of representation⁽³²⁾ [Not applicable] [Specify details]

⁽²⁹⁾ Select "Yes" if the Notes are to be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.
 "Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen von Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main gehalten werden sollen.

⁽³⁰⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
 Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer
 festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽³¹⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes.
 Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

⁽³²⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.

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

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

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

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

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

C. Terms and conditions of the offer⁽³³⁾
Bedingungen und Konditionen des Angebots

[Not applicable]
[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

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

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

[Specify details]

Gesamtsumme des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum

[Einzelheiten einfügen]

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

[Specify details]

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

[Einzelheiten einfügen]

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

[Specify details]

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

[Einzelheiten einfügen]

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

[Specify details]

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

[Einzelheiten einfügen]

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

[Specify details]

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

[Einzelheiten einfügen]

Manner and date in which results of the offer are to

[Specify details]

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

⁽³³⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

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

[Einzelheiten einfügen]

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

[Specify details]

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

[Einzelheiten einfügen]

C.2 Plan of distribution and allotment⁽³⁴⁾

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

[Specify details]

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

[Einzelheiten einfügen]

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

[Specify details]

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

[Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing⁽³⁵⁾

Kursfeststellung

Expected price at which the Notes will be offered
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

[Not applicable] [Issue Price] [Specify details]
 [Nicht anwendbar] [Ausgabepreis] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

[Not applicable] [Specify details]
 [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽³⁶⁾

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

[]

⁽³⁴⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen

⁽³⁵⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

⁽³⁶⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Method of distribution**Vertriebsmethode**

- ☐ Non-syndicated
Nicht syndiziert
- ☐ Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement []

Datum des Übernahmevertrages

Material features of the Subscription Agreement []

Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment⁽³⁷⁾**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer / Management Group (specify) []

Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

☐ Firm commitment []
Feste Zusage

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

Commissions⁽³⁸⁾**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) []

Management- und Übernahme provision (angeben)

Selling Concession (specify) []

Verkaufsprovision (angeben)

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

[None] [Specify details]

[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading

[Yes/No]

Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

[Ja/Nein]

Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange

Regulierter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse

Date of admission

[]

Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽³⁹⁾ []

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

All regulated markets or equivalent markets on which, [Yes/No]
to the knowledge of the Issuer, notes of the same
class of the notes to be offered or admitted to trading

⁽³⁷⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽³⁸⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

⁽³⁹⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

are already admitted to trading⁽⁴⁰⁾

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

[Ja/Nein]

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

☐ Other stock exchanges
Andere Börsen

[Specify stock exchange]
[Börse einfügen]

Issue Price

Ausgabepreis

[] per cent.

[] %

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

[Not applicable] [Specify details]

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

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information

Zusätzliche Informationen

Rating⁽⁴¹⁾

Rating

[]

[Insert relevant rating agency [Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. ("**Standard & Poor's**") [Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") [Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**")]] and specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, 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.

[Namen der jeweiligen Ratingagentur [Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. ("**Standard & Poor's**") [Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") [Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**")]] und Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und 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 ist oder die Registrierung beantragt hat.] Die Europäische Wertpapier und

⁽⁴⁰⁾ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽⁴¹⁾ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider. Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.

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

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes - if and to the extent this is so expressed below - is entitled to use the Prospectus in [Luxembourg[,]] [the Federal Republic of Germany[,]] [The Netherlands] [and] [the Republic of Austria] for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the offer period from [●] and until [●] provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg law of 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).] **[Specify names and addresses of the Dealers]**

*[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 [Luxembourg[,]] [der Bundesrepublik Deutschland[,]] [den Niederlanden] [und] [der Republik Österreich] während der Angebotsfrist vom [●] bis [●] zu verwenden. Ein solcher späterer Weiterverkauf oder eine solche endgültige Platzierung setzt jeweils voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Paragraph 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils aktuellen Fassung, welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.] **[Namen und Anschriften der Dealer einfügen]***

[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)

THYSSENKRUPP AG AS ISSUER

Persons Responsible

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

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

Statutory Auditors

thyssenkrupp AG's independent auditor for the fiscal year 2013/2014 and 2014/2015 is PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich List Str. 20, 45128 Essen ("PwC"). PwC audited thyssenkrupp AG's consolidated financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union pursuant to EU Regulation No. 1606/2002 of the European Parliament and the Council concerning the use of International Accounting Standards as of and for the fiscal years ended 30 September 2014 and 30 September 2015 and has issued unqualified auditor's reports on each of the consolidated financial statements of thyssenkrupp AG for the fiscal years ended 30 September 2014 and 30 September 2015. PwC is a member of the German Chamber of Auditors (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Selected Financial Information

thyssenkrupp in figures ¹⁾									
		Full Group				Continuing operations			
		2013/2014	2014/2015	Change	in %	2013/2014	2014/2015	Change	in %
Order intake	million €	41,376	41,318	(58)	0	41,376	41,318	(58)	0
Net sales	million €	41,212	42,778	1,566	4	41,212	42,778	1,566	4
EBITDA	million €	2,330	2,445	115	5	2,145	2,456	311	14
EBIT ²⁾	million €	1,145	1,050	(95)	(8)	959	1,061	102	11
EBIT margin ²⁾	%	2.8	2.5	(0.3)	—	2.3	2.5	0.2	—
Adjusted EBIT ²⁾	million €	1,329	1,676	347	26	1,329	1,676	347	26
Adjusted EBIT margin ²⁾	%	3.2	3.9	0.7	—	3.2	3.9	0.7	—
EBT	million €	429	485	56	13	243	496	253	104
Net income/(loss) / Income/(loss) (net of tax)	million €	195	268	73	37	9	279	270	++
attributable to thyssenkrupp AG's shareholders	million €	212	309	97	46	26	320	294	++
Basic earnings per share	€	0.38	0.55	0.17	45	0.05	0.57	0.52	++
Operating cashflow	million €	903	1,300	397	44	903	1,311	408	45
Cashflow for investments	million €	(1,260)	(1,235)	25	2	(1,260)	(1,235)	25	2
Free cashflow before divestments	million €	(357)	65	422	++	(357)	76	433	++
Cashflow from divestments	million €	1,054	597	(457)	(43)	1,054	597	(457)	(43)
Free cashflow	million €	697	662	(35)	(5)	697	673	(24)	(3)
Net financial debt (September 30)	million €	3,677	3,414	(263)	(7)				
Total equity (September 30)	million €	3,199	3,307	108	3				
Gearing (September 30)	%	114.9	103.2	(11.7)	—				
ROCE	%	7.2	6.5	(0.7)	—				
thyssenkrupp Value Added	million €	(282)	(399)	(117)	(41)				
Dividend per share	€	0.11	0.15 ³⁾	—	—				
Dividend payout	million €	62	85 ³⁾	—	—				
Employees (September 30)		162,372	154,906	(7,466)	(5)				

¹⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the adoption of IFRS 11

²⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the definition change from fiscal 2014/2015

³⁾ Proposal to the Annual General Meeting

Following the disposal of the discontinued operation Stainless Global at the end of the 1st quarter 2012/2013 as a result of the combination with the Finnish company Outokumpu, income and expenses were recorded which are directly related to this and represent the discontinued operations. The 29.9% financial interest in Outokumpu obtained as part of the transaction was accounted for by the equity method until the announcement of its sale on 29 November 2013 and its equity method income was not included in EBIT due to its non-operating nature; the sale was closed on 28 February 2014.

Information about thyssenkrupp

History and development of thyssenkrupp

The legal name of thyssenkrupp AG is thyssenkrupp AG. The commercial name of thyssenkrupp AG is thyssenkrupp. For the purposes of this Prospectus, however, thyssenkrupp Group (thyssenkrupp AG together with all of its affiliated companies within the meaning of German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)) is defined as "**thyssenkrupp**".

thyssenkrupp AG was formed as a stock corporation under German law in 1999 from the merger of Thyssen Aktiengesellschaft and Fried. Krupp AG Hoesch-Krupp in accordance with a Merger Agreement dated 16 October 1998 and the resolutions of the annual stockholders' meetings of Thyssen Aktiengesellschaft on 3/4 December 1998 and Fried. Krupp AG Hoesch-Krupp on 30 November 1998. thyssenkrupp AG is the legal successor of both Thyssen Aktiengesellschaft and Fried. Krupp AG Hoesch-Krupp. The merger was consummated with economic effect at 1 October 1998.

thyssenkrupp AG was entered in the Commercial Register of the local court (Amtsgericht) of Düsseldorf under number HRB 37003 on 17 March 1999. It is operated under the laws of the Federal Republic of Germany.

The annual stockholders' meeting of thyssenkrupp AG on 24 May 2000 resolved to move thyssenkrupp AG's registered office from Düsseldorf to Essen and Duisburg. The entry in the Commercial Registers of the local court (Amtsgericht) of Essen was made on 10 May 2001 under HRB 15364 and of the local court of Duisburg on 19 June 2001 under HRB 9092. thyssenkrupp AG's headquarters are located at thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen. Its telephone number is +49-201-844-0.

Organisational Structure

As of 30 September 2015, thyssenkrupp's continuing operations are organised in six business areas: Components Technology, Elevator Technology, Industrial Solutions, Materials Services, Steel Europe and Steel Americas.

The business areas are divided into business units and Group companies. In 77 countries, 497 subsidiaries and 23 investments accounted for by the equity method are included in the consolidated financial statements.



The Group is led strategically by thyssenkrupp AG. Founded in 1999 as a stock corporation under German law, the Company has dual domiciles in Essen and Duisburg. Corporate headquarters are located in the thyssenkrupp Quartier in Essen. Regional headquarters operate in North and South America, China, India and the Asia-Pacific region. A regional headquarter for the Middle East & Africa is currently being established.

The Group's Strategic Way Forward is focused on concrete individual goals for the business areas and greater global connectedness and cooperation. To this end, thyssenkrupp operates in a multidimensional management structure (matrix structure) made up of operating businesses, corporate functions, regions and service units. Within this structure roles and responsibilities, rules and standards for cooperation, and processes and reporting lines have been defined. The new efficient management structure and the processes are currently being implemented in the business areas, regions and service units. The "Global Shared Services" unit combines key locally performed functions in Groupwide service centers and organizes them competitively. These are generally site-independent tasks such as certain accounting, IT, real estate service and human resources sub-processes. Alongside the central service center in Essen, centers in Bochum (Germany), Gdansk (Poland) and Porto Alegre (Brazil) are already in

operation. With a total of six service centers planned worldwide, further centers will be established in China and India in 2016.

Business Overview

Principal Activities

thyssenkrupp is a diversified industrial group with traditional strengths in materials and a growing share of capital goods and services businesses. thyssenkrupp has more than 150,000 employees in 77 countries developing solutions for sustainable progress. In fiscal year 2014/2015 thyssenkrupp generated sales from continuing operations of €43 billion.

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

Business area review

Components Technology

Components Technology in figures

		2013/2014	2014/2015	Change in %
Order intake	million €	6,157	6,826	11
Net sales	million €	6,172	6,753	9
EBIT ¹⁾	million €	234	294	26
EBIT margin ¹⁾	%	3.8	4.4	—
Adjusted EBIT ¹⁾	million €	268	313	17
Adjusted EBIT margin ¹⁾	%	4.3	4.6	—
Employees (September 30)		28,941	29,627	2

¹⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the definition change from fiscal 2014/2015

The Components Technology business area produces and markets high-tech components worldwide for the automotive and machinery sectors. In the auto sector the product range includes assembled camshafts, cylinder head modules with integrated camshafts, and crankshafts (Powertrain); steering and damping systems, springs and stabilizers as well as the assembly of axle modules (Chassis). In the machinery sector the business area supplies high-quality components for construction equipment, wind turbines and numerous general engineering applications. This broad spectrum of products is built on years of experience in innovative materials and forging processes within the business area. Components Technology covers the entire value chain, from the development and manufacture of high-performance components through to machining and complex assembly processes. Mechatronic solutions using electronics and software developed in-house are playing an increasingly important role. The business area's end-to-end technical expertise and global market presence have made it into a reliable partner providing customers with real added value.

Order intake and sales higher year-on-year

Components Technology performed well overall in the 2014/2015 fiscal year: Order intake and sales were up from the prior year by 11% and 9% respectively. This was thanks to production ramp-ups for new products, the ramp-up of new plants and an increase in demand for axle module assembly; added to this there were positive translation effects, mainly from the US dollar and Chinese yuan to euros. On a comparable basis – i.e. excluding exchange-rate and portfolio effects – order intake and sales were 4% and 2% higher year-on-year. Business growth was less dynamic in the second half. Demand for cars and heavy trucks (>6 t) in China slowed particularly in the 4th quarter. In addition the markets in Brazil and Russia were weak. However, demand growth in the European and US markets for cars and trucks remained robust.

To continue Components Technology's profitable growth and expand its global presence in auto components manufacturing, new plants were opened during the fiscal year, particularly in China and the NAFTA region. In the Powertrain business the Changzhou site began producing cylinder head modules at the beginning of the fiscal year. A further plant for the production of these modules is planned at San Miguel de Allende in Mexico, which will begin

supplying to mainly US customers from 2017. The strong global demand and high growth potential for these products reflect the further refinement of the camshaft technology and optimization of the manufacturing process. By supplying complete camshaft modules, Component Technology offers its customers systems with a high quality and functionality and a very attractive cost/benefit ratio: Its camshaft modules allow more efficient engine assembly while providing weight savings of up to 30% and lowering fuel consumption and emissions.

In the Chassis operations Components Technology started production at a new front axle assembly plant in Puebla, Mexico in February. The acquisition of several new orders necessitated this capacity expansion. The business area also opened a new steering components plant in Puebla in April so that it can better participate in the growth of the North American market.

Sales in the industrial components business increased by 7%; on a comparable basis they were slightly lower year-on-year. In particular business with wind turbine components in China, Brazil and India was pleasing, while business with construction equipment components remained weak.

Higher earnings thanks to efficiency measures

At €313 million in the 2014/2015 fiscal year, adjusted EBIT of Components Technology was significantly higher than a year earlier (€268 million). In addition to the good performance in industrial components, this was attributable to efficiency measures under the corporate program "impact", and cost reductions from completed restructuring measures; Components Technology also profited from positive currency translation effects. The business area's adjusted EBIT margin also improved to 4.6% - despite higher logistics costs for the production ramp-up of new products, cost disadvantages from the appreciation of the Swiss franc, and costs in connection with a major repair in the crankshafts area. The significant year-on-year increase in EBIT reflects operating improvements as well as lower special items in the current fiscal year for restructuring measures in the steering business and writedowns in crankshafts.

Elevator Technology

Elevator Technology in figures

		2013/2014	2014/2015	Change in %
Orders in hand (September 30)	million €	4,103	4,863	19
Order intake	million €	6,819	7,704	13
Net sales	million €	6,416	7,208	12
EBIT ¹⁾	million €	480	662	38
EBIT margin ¹⁾	%	7.5	9.2	—
Adjusted EBIT ¹⁾	million €	674	794	18
Adjusted EBIT margin ¹⁾	%	10.5	11.0	—
Employees (September 30)		50,282	51,335	2

¹⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the definition change from fiscal 2014/2015

The Elevator Technology business area delivers innovative technology for efficient urban mobility. It supplies passenger and freight elevators, escalators and moving walks, passenger boarding bridges, stair and platform lifts as well as providing service for the entire product range. A tight-knit service network with competent employees at over 900 locations keeps Elevator Technology close to customers with its solutions and services for personal transportation.

Order intake and sales reach new record levels

The business area's order intake in the 2014/2015 fiscal year came to €7.7 billion, 13% up from the prior year. On a comparable basis, i.e. above all excluding positive exchange-rate effects, the increase was 3%. Alongside the currency translation effects, the business area continues to profit from increased demand for new installations particularly in the USA, South Korea, and the Middle East. In China, too, numerous orders for elevators and escalators for major projects were won. New installations business in Europe was virtually unchanged from the prior year; service business, which is important for Europe, showed some growth. Orders in hand reached new record levels in the 2014/2015 fiscal year, and at September 30, 2015 were 19% higher year-on-year at €4.9 billion.

Elevator Technology's sales in fiscal 2014/2015 were 12% higher than the year before at €7.2 billion. This pleasing growth is the result of strong demand for new installations and positive exchange-rate effects. On a comparable basis sales increased by 3%. Elevator Technology recorded significant growth rates in the USA, China, and South Korea; sales in Europe were slightly lower year-on-year.

As part of the implementation of the comprehensive growth strategy, the business area continued to invest in the international expansion of its service network and production sites in the 2014/2015 fiscal year. A further step was the acquisition of Lift & Engineering Services Ltd. in the United Kingdom in December 2014, which will help bring the business area closer to its customers in the region. Elevator Technology also increased its share in Marohn Elevator Co. Ltd., Shanghai (China) from 25% to 51% in the 4th fiscal quarter. A manufacturer of elevators and escalators, Marohn provides solutions for China's advancing urbanization. Elevator Technology has thus added to its range of products and by opening up further customer groups will gain greater access to the Chinese market. In addition, the construction of the test tower for elevator innovations in Rottweil is progressing according to schedule. After completion at the end of 2016, the 246 meter tower will be used among other things to test and certify thyssenkrupp's innovative MULTI elevator. Featuring several cars moving without cables vertically and for the first time also horizontally in the same shaft, MULTI will open up completely new possibilities in terms of building height, design and use. The result of targeted collaboration between the business areas Elevator Technology, Components Technology and Industrial Solutions under the coordination of the corporate function Technology, Innovation & Sustainability, MULTI is an example of how thyssenkrupp uses the combined strength of the Group to develop relevant innovations.

Further earnings and margin improvement

In the 2014/2015 fiscal year Elevator Technology improved its adjusted EBIT year-on-year by 18% to €794 million as a result of higher sales and margins. The earnings and margin improvement mainly reflects a pleasing operating performance and the efficiency and restructuring measures under the corporate program "impact". Exchange-rate effects also contributed to the positive performance. Despite the continuing difficult market situation in Europe, adjusted EBIT margin improved year-on-year by 0.5% points to 11.0%. In the 4th quarter 2014/2015 Elevator Technology increased its adjusted EBIT year-on-year for the twelfth time in a row. In the 2014/2015 fiscal year EBIT came to €662 million and includes special items of €132 million, primarily due to restructuring measures in Europe and America.

In April the management of Elevator Technology decided to streamline the business area's organizational structure so as to be able to operate more efficiently on the market in the future. This means that from the start of fiscal year 2015/2016 there will be only three instead of four regional business units; the management of the European operations will be consolidated in the future. As well as streamlining the product portfolio, this measure will help increase efficiency in developing new technologies. The new homogeneous organizational structure will also enable the business area to respond better to the driving forces in the regional markets.

Industrial Solutions

Industrial Solutions in figures

		2013/2014	2014/2015	Change in %
Orders in hand (September 30)	million €	13,974	12,307	(12)
Order intake	million €	5,732	4,871	(15)
Net sales	million €	6,271	6,256	0
EBIT ¹⁾	million €	422	425	1
EBIT margin ¹⁾	%	6.7	6.8	—
Adjusted EBIT ¹⁾	million €	420	424	1
Adjusted EBIT margin ¹⁾	%	6.7	6.8	—
Employees (September 30)		18,546	19,388	5

¹⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the definition change from fiscal 2014/2015

The Industrial Solutions business area comprises four business units with a broad spectrum of capabilities in project business: Process Technologies builds chemical plants and refineries; Resource Technologies provides innovative solutions for the mining and processing of raw materials and builds equipment for the mining and cement industries; System Engineering supplies production systems for the automotive industry; Marine Systems stands for naval shipbuilding.

As part of the Group's Strategic Way Forward, integration and regionalization have created the conditions to achieve growth targets and increase efficiency. As a global, integrated engineering and construction company with strong technological expertise, Industrial Solutions focuses market strategy, collaborates closely with customers in the

regions, and promotes the growth of service business. At the same time Industrial Solutions supports the global exchange of knowledge and engineering and project management capabilities across all its business activities. High level technologies and secure and reliable project execution form the foundation for sustainable engineering solutions.

Order intake down, sales stable

Order intake at Industrial Solutions in the 2014/2015 fiscal year at €4.9 billion was lower than a year earlier, when the business area profited strongly from major orders at Marine Systems and Resource Technologies. Against a background of volatile and declining oil and raw material prices, customers were reluctant to place new orders.

Process Technologies was unable to match its prior-year order intake. However, the project pipeline remains stable. With gas prices in the USA and Canada generally expected to remain attractive, Process Technologies sees further opportunities for follow-up orders for fertilizer plants. The business unit also sees future growth potential in the Middle East & Africa region, from which it could benefit thanks to its advanced technologies and closeness to customers. Under an innovation program Process Technologies succeeded in significantly increasing the energy efficiency of its ammonia plants, which will further strengthen its competitive edge. On the back of rising demand for electrolysis plants, the business unit won orders from France, Cuba and China in the 2014/2015 fiscal year. In the 3rd fiscal quarter Process Technologies completed the establishment of a joint venture with Industrie De Nora, Italy. Combining their activities in the engineering, procurement and construction of electrolysis plants will enable both partners to expand their technological platforms, move closer to customers and increase their global presence. Process Technologies also entered into a strategic partnership with McPhy Energy in electrochemical hydrogen generation. With this alliance the business unit further strengthened its position in the growing market for the storage of renewable energies.

Despite a strong 4th quarter, Resource Technologies recorded a decline in orders, which profited in the prior year from a major order for a cement line in Algeria. In the 2014/2015 fiscal year the business unit won major cement plant orders in Canada and Colombia as well as orders for crusher/belt systems from customers in Russia, Peru and Kazakhstan. As well as the business unit's wide offering of engineering, procurement and construction services for turnkey cement lines, customers in the cement sector value its technological flexibility with regard to the fuels used. This allows customers to respond to price changes in the energy sector and increase the profitability of their plants. In the mining business, which continues to suffer from weak investment activity, order intake was down slightly year-on-year. To put business on a broader and less cyclical basis, Resource Technologies' worldwide service network is being strengthened. This will help to further strengthen the business unit's global presence, develop even closer links with its customers, and expand its addressable market. In Chile a new service center for the mining and raw materials industry was opened in the reporting period. The construction of a further service location is planned in Peru. The high order backlog, a balanced portfolio with an increasing share of repair and service business, and promising negotiations on planned projects in the cement business point to a continued stable level of business.

In the 2014/2015 fiscal year System Engineering recorded an increase in order intake, thanks mainly to lively demand for production systems for the automobile industry. In addition, by successfully completing various contracts and winning new orders, and through continuous research and development in the area of innovative energy storage solutions, the business unit further strengthened its position in the growing electromobility market. Increasingly, the extensive process and technology expertise System Engineering has built up over the decades in the automotive industry is being applied to forward-looking assembly and automation solutions in the aircraft sector.

Marine Systems received orders for two submarines as well as for corvettes in the 2014/2015 fiscal year, but overall orders were down from the prior year, which included a major order. In connection with the focusing of shipbuilding activities on surface vessels and submarines, Emden Werft und Dockbetriebe was sold as part of an asset deal.

The continuing high order backlog of the Industrial Solutions business area of €12.3 billion provides long-term planning certainty for the next two to three years. To achieve the targeted profitable long-term sales growth, the management team remains focused on expanding the addressable market. This goal is to be achieved through intensified development and marketing of new technological solutions, increased service business, expansion of regional presence and closeness to customers, and cross-business area market development.

Despite the disposal of the Swedish operations of Marine Systems towards the end of the prior year, sales at Industrial Solutions remained stable overall at €6.3 billion, partly for currency-related reasons. On a comparable basis sales were slightly lower year-on-year (down 2%). At Process Technologies lower and in some cases later than expected orders last fiscal year led to a decline in sales in the 2014/2015 fiscal year. Sales at Resource Technologies

were level with the prior year. Sales of Marine Systems decreased slightly due to portfolio effects; however with the launch of the "Nordrhein-Westfalen", the second Class F125 frigate, in April 2015, a further important milestone in this shipbuilding program for the German Navy was reached. The highly positive sales trend at System Engineering continued.

Earnings and margin slightly higher year-on-year

With a small improvement in margins, adjusted EBIT at €424 million was slightly higher year-on-year. Adjusted EBIT margin remained within the target range of 6% to 7%, supported by extensive "impact" measures and in particular through synergies in connection with the integration of the plant engineering business, the optimization of purchasing processes, and the newly initiated cost reduction program. EBIT was impacted only slightly by special items in the reporting period.

Materials Services

Materials Services in figures

		2013/2014	2014/2015	Change in %
Order intake	million €	13,682	13,945	2
Net sales	million €	13,660	14,254	4
EBIT ¹⁾	million €	100	(38)	--
EBIT margin ¹⁾	%	0.7	(0.3)	—
Adjusted EBIT ¹⁾	million €	212	206	(3)
Adjusted EBIT margin ¹⁾	%	1.6	1.4	—
Employees (September 30)		30,289	20,226	(33)

¹⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the definition change from fiscal 2014/2015

The Materials Services business area offers its customers a wide range of materials combined with extensive services to optimize their value chains. Its services extend from material processing to various logistics services to innovative supply chain solutions. Materials Services operates as an efficient and reliable business partner. The cornerstones of the business are a deep understanding of the market, an international setup with around 480 sites in more than 40 countries and not least engaged and motivated employees.

The companies and businesses of the VDM and AST groups were included in the business area's figures from March 1, 2014, mainly in the Special Materials business unit. The VDM group has since been sold, effective July 31, 2015. This restricts the comparability of the figures for the reporting period with the prior-year figures.

Sales slightly lower year-on-year on a comparable basis

In the 2014/2015 fiscal year order intake came to €13.9 billion and sales to €14.3 billion, year-on-year gains of 2% and 4% respectively. On a comparable basis – in particular excluding the portfolio effects at Special Materials (VDM and AST) and exchange-rate effects – orders were 5% and sales 3% lower. Positive effects included the expansion of the global direct-to-customer business particularly in the first half of the fiscal year, the very good performance of the warehouse and service business in North America – due in part to exchange rate effects – and finally also the further expansion of the aerospace business. This was partly offset by the discontinuation of warehouse business in Russia and the closure of the railway equipment operations at the end of the prior fiscal year. Also, in the 1st quarter of the 2014/2015 fiscal year the RIP group's service activities in Brazil were sold. In almost all product segments on the materials side the picture was characterized by continuously falling price levels. Order intake and sales in the Special Materials area, which was only included for seven months in the prior-year figures, came to €2.4 billion and €2.6 billion respectively.

In the 2014/2015 fiscal year the companies of the Materials Services business area sold a total of 12.6 million tons of materials, 2% less than a year earlier. An additional 900,000 tons was attributable to stainless steel flat products and high-performance alloys (Special Materials unit). Excluding business in Russia, warehouse shipments of metals were virtually unchanged at 5.6 million tons. The auto-related service center business in particular made sales gains. Warehouse shipments were unchanged year-on-year in Eastern Europe excluding Russia, but lower in Germany and Western Europe. Shipments in the global direct-to-customer and trading operations were 10% higher year-on-year at 4.0 million tons. The business area sold 3.5 million tons of raw materials in the reporting period, 0.2 million tons less than a year earlier. In particular, shipments of coke/coal but also of nickel ores decreased compared with the very

high volumes of the previous year, but shipments of metals and alloys increased slightly. The focus on customers and service, close cooperation with business partners on the supplier and customer side, reliability and dedicated commitment of its employees are key success factors for Material Services' business. For example, following the startup of bases in India and Tunisia the aerospace service activities are now present on all five continents; this has already brought numerous new customers and long-term contracts. In Mexico the business area expanded its processing capacities for the automotive industry. In the raw materials business Material Services succeeded in finding new suppliers in South America and Africa. In addition the business area is systematically continuing the process of digitizing its business processes: Material Services pursues both a business-customer and an end-consumer strategy, to accommodate the different needs of its customers. For many years now it has been successfully establishing online-based customer information and customer service systems in the USA which it is continuously upgrading. From the start of the new fiscal year Material Services will be rolling out these web portal and shop solutions stage-by-stage in various European countries.

Adjusted EBIT at prior-year level

Materials Services had to contend with intense competition and high price pressure in almost all product areas in the 2014/2015 fiscal year, above all in the warehousing business in Germany. In addition, the mainly strike-related losses in the 1st quarter at AST in Italy and the disposal of the service activities in Brazil also reduced earnings. Nevertheless adjusted EBIT in the 2014/2015 fiscal year came to €206 million, almost level with the year before. Numerous efficiency measures in connection with "impact", particularly under the purchasing and material cost reduction program "synergize+" had a clear stabilizing effect. The business area also succeeded in reducing the number of legal entities by over 20%, mainly by merging business activities in various European countries. In addition the implementation of the new business plans at AST and VDM was very successful; despite the high strike-related loss at AST in the 1st quarter, the Special Materials unit made a positive contribution to the business area's adjusted EBIT.

In connection with the disposal of the VDM group Material Services wrote down the value of the assets and recognized an EBIT effect of €(173) million and an after-tax effect of €(127) million. Special items due primarily to disposals and restructuring in the 2014/2015 fiscal year totaled €244 million and resulted mainly from this write-down. Further special items were connected with the restructuring of AST and the operations in Spain and China, and the disposal of the service activities in Brazil.

Steel Europe

Steel Europe in figures ¹⁾

		2013/2014	2014/2015	Change in %
Order intake	million €	8,912	8,421	(6)
Net sales	million €	8,819	8,697	(1)
EBIT ²⁾	million €	195	514	164
EBIT margin ²⁾	%	2.2	5.9	—
Adjusted EBIT ²⁾	million €	221	492	123
Adjusted EBIT margin ²⁾	%	2.5	5.7	—
Employees (September 30)		27,858	27,601	(1)

¹⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the adoption of IFRS 11 (cf. Note 01).

²⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the definition change from fiscal 2014/2015

The Steel Europe business area combines the Group's flat carbon steel operations mainly in the European market. Its high-quality flat products are supplied to customers in the auto industry and other steel-using sectors. Steel Europe specializes in developing custom solutions on the basis of the profound knowledge of its business and technical know-how gained through years of experience.

Orders and sales down due to lower prices

Steel Europe's order and sales in the 2014/2015 fiscal year were lower year-on-year. This was primarily due to the sustained weakness of steel prices on the European spot markets, mainly owing to significantly lower raw material prices, which was reflected in the business area's deals. Volumes, which were heavily impacted by temporary production bottlenecks in the 1st quarter, returned to normal after the turn of the year.

Order intake came to €8.4 billion, a year-on-year drop of 6%. With production once again stabilizing and demand picking up for seasonal reasons from the turn of the year, orders in the 2nd quarter were significantly higher quarter-on-quarter; however this was partly due to orders that were brought forward. This and the usual seasonal slowing of demand dampened order intake in the second half of the fiscal year – especially as a renewed rise in price pressure in the final quarter further increased the purchasing restraint of many customers. Order volumes over the reporting period were 3% lower year-on-year at 11.2 million tons.

Sales of the business area at €8.7 billion decreased by 1% (2% excluding exchange rate effects) due to the decline in average net selling prices. From the 2nd quarter onwards the previous negative price trend on the spot market was reflected in mainly lower price deals with customers. Despite temporary starting material supply difficulties, shipments over the full year increased slightly year-on-year to 11.7 million tons. Exports, especially to customers outside Europe, were substantially higher, particularly shipments of hot-rolled steel to the pipe and tube industry. Sales of tinplate and grain-oriented electrical steel were also up. From the start of 2015 shipments to distributors and service centers rose distinctly again in connection with the modest economic recovery. Shipments to automotive OEMs and suppliers were roughly level with the prior year, but sales of heavy plate were lower.

At 12.4 million tons, crude steel production in the past fiscal year including supplies from Hüttenwerke Krupp Mannesmann (HKM) was 1% higher year-on-year. Temporary production restrictions and backlogs were in part made up in the course of the fiscal year, partly due to continued supplies from the Brazilian steel plant thyssenkrupp CSA. Rolled steel production for customers in the reporting period was level with the prior year at 11.9 million tons.

"Best-in-Class Reloaded" effects continue: EBIT more than doubled

The Steel Europe business area recorded adjusted EBIT of €492 million in the year under review, more than double the prior-year figure of €221 million. Earnings were significantly higher year-on-year in all quarters. Average adjusted EBIT margin over the full reporting period increased to 5.7%, underlining the effectiveness of the efficiency measures: While steel price levels continued to drop, the systematic implementation of measures under the "Best-in-Class Reloaded" program in particular had positive effects on earnings. Alongside cost reduction measures, this program also includes differentiation initiatives for steel grades and extensive sales optimization efforts. Thanks to successful restructuring – and additionally aided by a market recovery – Electrical Steel reached break-even for the first time again after the high losses of previous years, and therefore made a noticeable contribution to the business area's earnings improvement. Cost reductions for raw materials also played a part, although these cost advantages were partly eroded by the fall in the euro exchange rate.

EBIT in the 2014/2015 fiscal year came to €514 million, compared with €195 million a year earlier. This includes net positive special items of €22 million, mainly in the 4th quarter and primarily relating to the sale of an investment to a logistics enterprise.

The broad-based marketing offensive for the Groupwide development project InCar@plus, unveiled at the end of the last fiscal year, was continued intensively in conjunction with Components Technology and Industrial Solutions and has met with a very good response from automotive customers in Europa, the USA and China. Presentations in South Korea and Japan will follow later in the year. The project is being presented to customers at their own sites in a global technology roadshow. It demonstrates how thyssenkrupp works together with its customers to develop innovative, market-oriented solutions for automotive efficiency based on detailed knowledge of its customers' requirements and extensive engineering expertise.

Steel Americas

Steel Americas in figures

		2013/2014	2014/2015	Change in %
Order intake	million €	2,215	1,723	(22)
Net sales	million €	2,060	1,773	(14)
EBIT ¹⁾	million €	64	(147)	--
EBIT margin ¹⁾	%	3.1	(8.3)	—
Adjusted EBIT ¹⁾	million €	(68)	(138)	--
Adjusted EBIT margin ¹⁾	%	(3.3)	(7.8)	—
Employees (September 30)		3,466	3,725	7

¹⁾ Prior-year figures have been adjusted due to the definition change from fiscal 2014/2015

The Steel Americas business area (thyssenkrupp CSA) supplies in particular the US and Brazilian markets with high-quality slabs from its steel mill in Brazil. In addition to a long-term slab supply contract with a consortium of ArcelorMittal and Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation (AM/NS), which reliably secures a minimum 40% capacity utilization for the plant until 2019, thyssenkrupp CSA is systematically addressing the slab markets in South and North America.

Order intake and sales affected by bottlenecks in production

In the 2014/2015 fiscal year order intake and sales at Steel Americas came to €1.7 billion and €1.8 billion respectively, decreasing by 22% and 14% respectively from the prior year. In addition to the sale of thyssenkrupp Steel USA in the prior year, this reflects bottlenecks in production due to an unscheduled converter outage in the 1st quarter, temporarily poor raw material quality in the 2nd quarter, as well as scheduled maintenance shutdowns and the water shortage in Brazil, which led to disruptions in the supply of cooling water. Added to this there was increasing price pressure from the 2nd quarter. The steel market in Brazil was characterized overall by a further decline in consumption. On a comparable basis order intake and sales decreased by 21% and 18% respectively.

The Brazilian steel mill produced 4.0 million tons in the reporting period, almost level with the prior year despite the above-mentioned bottlenecks thanks to a strongly improved operating performance in the final quarter. 2.4 million tons of slabs was supplied to the rolling and coating plant of AM/NS in Calvert/Alabama and 0.6 million tons to Steel Europe.

Adjusted EBIT lower year-on-year in a difficult price environment

Adjusted EBIT of the Steel Americas business unit came to €(138) million. Despite sharply increased price and margin pressure and bottlenecks in production, it only remained negative and below the prior-year figure (which also included an insurance recovery) on account of extremely negative exchange-rate effects on input tax credits at thyssenkrupp CSA. However, Steel Americas succeeded for the first time in achieving break-even business cash flow.

EBIT came to €(147) million in the 2014/2015 fiscal year. This includes net special items of €9 million, mainly resulting from expense from the updated valuation of a long-term freight agreement in the 1st quarter. The prior-year figure includes a high positive special item from the sale of the US site in Calvert in the 2nd quarter 2013/2014.

Corporate at thyssenkrupp AG

The Group is managed centrally by thyssenkrupp AG as corporate headquarters. Corporate comprises the Group's head office including administration for the regions, asset management for the Group's real estate, and the global shared services activities. In accordance with the multi-dimensional leadership structure made up of operating businesses, corporate functions, regions and service units, regional headquarters have been set up in North and South America, China, India and the Asia/Pacific region. A further regional headquarters is planned for the Middle East & Africa region.

The global shared services unit combines key functions performed locally at the Group's internal service centers and organizes them in such a way that they are competitive. This concerns site-independent activities such as certain processes in accounting, IT, real estate services and HR. Alongside the central service center in Essen, further

centers already operate in Bochum (Germany), Gdansk (Poland) and Porto Alegre (Brazil). Two more of the six service centers planned in all will be established in China and India in 2016. Sales of services by Corporate companies to Group companies and external customers came to €194 million in the 2014/2015 fiscal year, €17 million more than a year earlier.

Adjusted EBIT at Corporate was €(414) million, a year-on-year improvement of €12 million, due mainly to lower administrative costs and increased efficiency within the shared services activities. Project costs for the consolidation and modernization of the global IT infrastructure and the introduction of further standardized data acquisition systems increased. EBIT came to €(649) million and included special items totaling €235 million. These mainly resulted from an increased provision in connection with a settlement with The Budd Company, a non-operating US company currently in liquidation. The increase in the provision is largely offset by the associated tax effects and accounts for only a low two-digit million amount in earnings after taxes (see also Note 16). Other special items at Corporate mainly related to restructurings. In the prior year EBIT was €(563) million and also included special items; the loss from the sale of the OTK shareholding was partly offset by the income from the deconsolidation of The Budd Company last year.

Stainless Global (discontinued operation)

The merger of the Stainless Global business area with the Finnish company OTK was completed on December 28, 2012. After its exit from the Group, expenses and income continue to be recorded which are directly associated with the sale of Stainless Global and classified as discontinued operations. The €11 million expense incurred in fiscal 2014/2015 was mainly for settlement payments in connection with personnel measures. The income and expenses reported in 2013/2014 resulted in net EBIT of €186 million. It came mainly from the reversal of provisions recognized in connection with the sale of Innoxum to OTK for the purpose of offsetting any negative financial consequences for OTK under merger control requirements.

Technology and innovations

Innovation strategy

To develop future business fields thyssenkrupp identifies the needs of the market and its customers at an early stage and involves them in the development of new solutions from the outset. thyssenkrupp takes a systemic approach to innovation by cooperating within the Group across traditional sector and technology boundaries and standardizing basic innovation and manufacturing processes throughout the Group. thyssenkrupp makes targeted use of its combined strength as a diversified industrial group.

thyssenkrupp's innovative strength is based on a global research and development (R&D) network with over 3,000 employees working at more than 100 locations. thyssenkrupp supplements this R&D network by collaborating with external partners, such as universities and research institutes. Innovative capabilities are reflected in the around 2,000 industrial property rights thyssenkrupp registered in the reporting period. thyssenkrupp's patent portfolio now contains some 17,000 patents and utility models.

Spending on research and development came to €735 million in the fiscal year 2014/2015, an increase of 4% year-on-year. Adjusted R&D intensity – the share of R&D costs in sales excluding trading and distribution – was 2.3%. The volume of in house projects increased significantly, while order-related development costs were down slightly, mainly reflecting lower order intake at Industrial Solutions. Thyssenkrupp's goal is to achieve a sustainable adjusted R&D intensity of around 2.5%

Key development areas

thyssenkrupp stands for high-quality products and intelligent industrial processes and services offering a first class cost/benefit ratio for its customers. Engineering and materials expertise helps meet increasing requirements arising from growing demand and the scarcity of resources ("more & better").

Product lifecycle management

This also applies to the introduction of a Groupwide product lifecycle management (PLM) process which commenced in the fiscal year 2014/2015. The aim is to seamlessly integrate all information arising during a product lifecycle and make it available in real time. The PLM process takes in the innovation process including ideation, portfolio management, early integration of customer and market requirements, engineering, production, after-sales service

and ultimately the end of the product lifecycle, when thyssenkrupp takes the product from the market. In the future binding standards for PLM will apply to all products, solutions and services throughout the thyssenkrupp Group; the business areas will adapt them to their specific needs. This provides the framework for a process that will enable thyssenkrupp to harmonize and manage the stages of the product lifecycle. It thus forms the basis for excellence in all phases of product development, engineering, manufacturing and marketing. As a result customers will receive products and services tailored exactly to their requirements.

Digitization

PLM is also part of thyssenkrupp's digital transformation and one of the reference processes in the "daproh" corporate program to harmonize data and processes throughout the Group. daproh aims to create automated, efficient and secure business processes based on an integrated, centrally defined system architecture. This will enable thyssenkrupp to focus more strongly on customers, make processes leaner, utilize knowledge and capabilities more effectively in the company, and make data available at all times worldwide. The program improves transparency within the Group, reduces complexity, and supports operational business management.

Industry 4.0

At the same time, PLM – alongside cross-company data sharing and the monitoring of all production data, which are also part of the "daproh" program – is one of the three main elements of implementing Industry 4.0 at thyssenkrupp. By connecting all areas involved in value creation, all relevant information is available at all times. thyssenkrupp has already launched numerous Industry 4.0 solutions in its business areas. For example, the steel supply and distribution logistics department at the Hagen-Hohenlimburg site has a data network covering all customers, producers and suppliers: This solution gives customers direct access to the production data and enables them to modify the required product properties until shortly before production commences. In the camshaft production facility at the Ilsenburg site, machines and workpieces are digitally connected and can communicate manufacturing information automatically. This boosts production quality and flexibility and reduces costs. Elevator Technology uses elevator sensors that send their data directly to the cloud. These data are processed and made available to the service engineers, permitting them to carry out predictive maintenance and repairs and thus significantly enhancing the business area's services.

Innovation foresight process

In the fiscal year 2014/2015 thyssenkrupp also initiated an innovation foresight process to identify future customer and market requirements. This process is to be permanently established in the Group. The aim is to use it on a regular basis to develop scenarios reaching more than 20 years into the future on which thyssenkrupp can then base its long-term research and development strategy. Innovation foresight is a reliable and established method of studying the future.

Carbon2Chem

The long-term aim of the collaborative cross-sector project Carbon2Chem is to use the steel mill gases from thyssenkrupp's Duisburg plant to produce chemicals. Alongside carbon monoxide (CO), hydrogen and methane, this also includes the carbon dioxide (CO₂) contained in the steel mill gases. The chemical processes are to be powered by excess electricity from renewable sources.

Partners in the project include the Max Planck Institute for Chemical Energy Conversion in Mülheim an der Ruhr, other research facilities, and leading companies from the chemical and energy sectors. The state of North Rhine-Westphalia will also be involved in this long-term project. The project has the potential to help make the energy transition to renewables a success and sustainably reduce the cumulative CO₂ emissions of the industrial network.

Last fiscal year an area of the thyssenkrupp Steel Europe site was prepared for the construction of a technical center. The aim is to collect operating experience with real steel mill gases, test the scrubbing of large quantities of steel mill gases and investigate various catalysts.

Innovations in the business areas

In the fiscal year 2014/2015 the global marketing offensive for thyssenkrupp's collaborative project InCar[®]plus continued, in which the business areas Components Technology, Steel Europe and Industrial Solutions are involved. InCar[®]plus is currently the biggest OEM-independent development project by an automotive supplier and brings

together the entire automotive knowledge of the thyssenkrupp Group. Initially the results and potential of the project were presented to OEMs in Europe as part of a technology roadshow; this was followed by presentations to auto manufacturers in the USA and China. Customer feedback has been positive, and the first orders for InCar[®]plus solutions have already been received.

The Components Technology business area opened an advanced testing and development center for slewing ring technology in Lippstadt, Germany. Slewing rings for wind turbines with an output of up to 10 MW are tested here. This strengthens thyssenkrupp's slewing ring development capabilities for customers in the wind industry and the general engineering sector.

In Gijón, Spain, Elevator Technology presented a fully functional 1:3 scale model of the new MULTI elevator. Based on Transrapid technology thyssenkrupp has developed a cable-free elevator system in which cabs can move not only vertically but also horizontally. Several cabs can operate independently in one shaft, increasing shaft transportation capacity by up to 50%. The space needed for elevators in the building can be reduced by the same amount. The ACCEL moving walk is also based on the linear motor technology of the Transrapid. The system offers high capacity and speed – even over short distances, with no waiting times for passengers. ACCEL transports up to 30% more people than conventional moving walks and can shorten transfer times between airport terminals by up to a third. Both projects are examples of the systematic utilization of synergies in thyssenkrupp's diversified technology group.

With an innovation program, Industrial Solutions has significantly improved the energy efficiency of ammonia plants. These plants are part of a production chain for the manufacture of fertilizers based on natural gas. The new approach includes using the high efficiency of a gas turbine to power machines. Moreover, the heat created is used to generate steam. This enables thyssenkrupp to significantly reduce the specific energy requirements for the production of urea, which is used among other things as a fertilizer.

In the near future, the pressureless water electrolysis system developed by Industrial Solutions as an energy storage technology will be ready for market. With renewable energies gaining an ever stronger foothold, the global market for such solutions is growing rapidly. But the amounts of energy generated from wind and solar power can fluctuate sharply. Energy storage solutions such as water electrolysis can balance out low-generation phases. In this technology, electricity is passed through water, breaking the water down into hydrogen and oxygen. The hydrogen can be stored as a fuel and when required converted back into electricity and used for fuel cell drives or to produce other chemicals. In developing the pressureless water electrolysis process, thyssenkrupp benefited from its many years of experience with chlor-alkali electrolysis, for which very similar components are used.

Redox flow batteries are another key development in the area of energy storage systems. In this technology, electricity is stored as chemical energy in two tanks containing salts dissolved in inorganic acids. The two tanks are connected to electrochemical cells that convert electricity into chemical energy or chemical energy into electricity.

The use of e-commerce is growing steadily. Materials Services is actively involved in this change and offers its customers mature digital solutions. "Online Metals" is an online shop launched in the USA back in 2007. The successful concept is now being rolled out to Europe.

Materials Services uses its digital business strategy to supplement its existing distribution structures: The business area is pursuing a dual approach targeting existing and new customer groups. For example, online portals are already available to customers for materials in Germany and for plastics. The next step will be the launch of an online shop for small businesses and end customers in selected European countries.

In this way Materials Services is adding digital distribution channels to its existing range and infrastructure. Efficient logistics is essential for this: In-house warehouse and service centers allow individual customer requirements to be met in full. With its digital services, Materials Services plans to grow faster than the market.

The composite TriBond[®] was developed to production readiness in the fiscal year 2014/2015. The three-layer material has a high-strength steel core enclosed by outer layers of readily formable steel. This allows different and in part contradictory properties to be realized that would not be possible in homogeneous materials: high ductility and maximum strength in one product. TriBond[®] enhances vehicle safety while at the same time reducing weight, which improves cost efficiency. thyssenkrupp is an automotive supplier capable of offering production-ready tailored steel composites of this kind.

To better utilize wind power, Steel Europe has developed an innovative concept for wind turbine towers with hub heights of 120 to 200 m under the project name "TetraFlex". At increasing heights, the wind is both stronger and

more constant, allowing a significant increase in the amount of electricity generated. The concept is focused on substantially reducing the costs of production, transportation, assembly and disassembly of the towers. TetraFlex uses spiral welded tubes joined together by means of innovative nodes. Compared with conventional towers, thyssenkrupp achieves significant weight reductions by replacing the closed structure of the lower tower area with four tube profiles. Currently possible cooperation with manufacturers from the wind energy sector are being investigated.

Principal Markets

Germany remained the most important sales market for thyssenkrupp in 2014/2015, although its share of sales declined further. Sales to customers in North and Central America, Asia/Pacific and Africa gained in importance. Sales in North America, mainly the USA, and Asia, mainly China, increased in almost all business areas – in part due to positive exchange rate effects. The increase in Africa is mainly due to higher sales in the Industrial Solutions business.

Investments

At the beginning of each fiscal year, the Supervisory Board of thyssenkrupp AG passes the resolution about the future investment volume for the current fiscal year. The following overview shows the capital investments approved for implementation for the fiscal year 2015/2016:

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

The total investment volume approved for the fiscal year 2015/2016 amounts to around € 1.5 billion. The volume which is planned to be spent on new technologies and growth projects has been increased compared to the fiscal year 2014/2015.

Funding for the current investment projects stems from thyssenkrupp's operating cash flow, liquid funds and available committed financing instruments.

The largest share of investment volume is allocated to the business areas Steel Europe – with about 33 per cent of the investment volume of thyssenkrupp – and Component Technologies – with about 29 per cent of the investment volume. The Steel Europe business area will spend the main part on modernization and replacements of existing production facilities, the Component Technologies business area plans to spend around 70 per cent of its volume for new technologies and order related projects.

The Materials Services business area mainly invests in modernization and efficiency improvement. Besides Germany the regional focus is on North America. In addition further investments will be spent to improve production facilities of AST.

Investments in the Elevator Technology business area are to a large extent spent on projects in Asia/Pacific (especially the test tower in Zhongshan China and the factory in India) and projects regarding modernization and efficiency improvement. The increasing investment volume spent on growth and strategic topics contains projects like "Bluebox" which will support Industry 4.0.

The investment volume of the Steel Americas business area (especially thyssenkrupp CSA in Brasil) will be spent on modernization and replacement topics as well as on meeting governmental requirements (e.g. environmental protection) and cost reductions.

The Industrial Solutions business area plans to invest a large part in the engineering business (Plant Technologies and Resource Technologies) as well as operational excellence initiatives in marine business.

Capital Expenditure by Business Area approved for the fiscal year 2015/2016:

Business area	€ billion
Components Technology	0.44
Elevator Technology	0.16
Industrial Solutions	0.07
Materials Services	0.15
Steel Europe	0.50
Steel Americas	0.11
Corporate/Consolidation	0.08
thyssenkrupp Group Total	1.51

Strategic reorientation of the thyssenkrupp Group

Dynamic changes in the global environment, such as the rapid growth of the economic strength of the emerging countries, above all the BRIC-states, demographic change, increasing urbanization as well as the globalization of trade flows lead to a constantly rising demand for consumer and capital goods, infrastructure, energy, and raw materials. This growing demand has to be balanced with the finite nature of the natural resources and the impact on the environment. In addition, global climate change is leading to stricter rules for industry, requiring efficient use of resources and raw materials. For these very reasons, thyssenkrupp decided in May 2011 to implement the "Strategic Way Forward" program for the further strategic development of the Group to optimize, among others, the use of resources, to improve the infrastructure and to develop "greener" production processes and to position thyssenkrupp as a diversified industrial group. The program encompasses portfolio optimization, change management and performance enhancement. The main goals of the program are debt reduction, increase of income, creation of value and enabling of sustainable growth.

The program has been implemented rigorously since May 2011. In particular with the sale of ThyssenKrupp Steel USA and the slab supply contract for thyssenkrupp CSA, the ending of financial links with Outokumpu Oyj and successful finance measures, thyssenkrupp has significantly reduced its risk profile, strengthened the key financial ratios and secured value and liquidity for the company.

Cultural change and performance orientation strengthen Strategic Way Forward

Alongside continuous portfolio optimization, cultural change and performance orientation are key pillars of the Strategic Way Forward. The aim is to change thyssenkrupp's corporate culture and the way the employees work together and significantly improve the Group's operating performance. The focus is on achieving operating excellence and generating cash in each area of business and each operating unit. The pillars of this new corporate culture are groupwide cooperation, a stronger focus on customers and performance, clearly defined processes, and greater transparency, openness, honesty and mutual respect. The framework for this is the thyssenkrupp mission statement (Leitbild). As a kind of "corporate constitution" it creates a common roof for all employees in operating businesses, corporate functions and regions, enabling them to work together in a network structure. Leadership principles were developed and competencies defined to establish a common understanding of leadership for the whole Group in keeping with the mission statement. A further example for the cultural change can be seen in the first groupwide employee survey carried out in September/October 2014. The results shall be used to develop instruments and improvement measures for the thyssenkrupp Group worldwide and to initiate and optimize the transfer of best practices.

Trend Information

Material adverse change

There has been no material adverse change in the prospects of the thyssenkrupp AG since 30 September 2015.

Outlook

A general cautious view of the global economic development must be taken. At best, a moderately higher global economic growth in the euro zone, weak growth overall in the emerging economies and a stable US economy may be expected, but only based on the assumption that there will be no further escalation of the geopolitical crises with potentially negative impacts particularly on the more cyclical materials and components business, and the weak economic momentum in the emerging countries will not lead to any major setbacks or growth slumps.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

- denotes membership of supervisory boards within the meaning of § 125 of the German Stock Corporation Act (AktG)
- denotes membership of comparable German and non-German control bodies of business enterprises within the meaning of § 125 of the German Stock Corporation Act (AktG)

Supervisory Board thyssenkrupp AG

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

Prof. Dr. Ulrich Lehner, Düsseldorf

Chairman

Member of the Shareholders' Committee of Henkel AG & Co. KGaA

- Deutsche Telekom AG (Chair)
- E.ON SE
- Porsche Automobil Holding SE
- Henkel AG & Co. KGaA (Member of the Shareholders' Committee)

Dr. Sabine Maaßen, Dinslaken

Vice Chairwoman

Legal Counsel, IG Metall

- Daimler AG

Martin Dreher, Heilbronn

Retail clerk, Chairman of the Works Council of thyssenkrupp System Engineering GmbH (Heilbronn), Chairman of the Works Council Union thyssenkrupp Industrial Solutions

Within the Group:

- thyssenkrupp System Engineering GmbH
- thyssenkrupp Industrial Solutions AG

Markus Grolms, Frankfurt/Main

IG Metall trade union secretary

Dr. Ingrid Hengster, Frankfurt

Member of the Executive Board of KfW Bankengruppe

- DB Mobility Logistics AG
- Deutsche Bahn AG
- European Investment Bank (EIB), Luxembourg (Independent expert of the Board of Directors)

Susanne Herberger, Dresden

Engineer (FH) – information technology,

Vice Chairwoman of the Group Works Council, Chairwoman of the Works Council Union thyssenkrupp Elevator Technology,

Within the Group:

- thyssenkrupp Elevator AG

Prof. Dr. Hans-Peter Keitel, Essen

Vice President of the Federation of German Industries (Bundesverband der Deutschen Industrie e.V.)

- Airbus Defence and Space GmbH
- National-Bank AG
- RWE AG
- Voith GmbH (Chair)

- Airbus SE/The Netherlands (Board and Nomination Committee)

Ernst-August Kiel, Blumenthal

Fitter, Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Marine Systems GmbH (Kiel),
Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Marine Systems, Vice Chairman of the Works Council Union
thyssenkrupp Industrial Solutions

Within the Group:

- thyssenkrupp Industrial Solutions AG

Dr. Norbert Kluge, Ratingen

Diplom-Sozialwirt, Head of Codetermination Support dept. at the Hans Böckler Foundation

Dr. Ralf Nentwig, Essen

Member of the Executive Committee of the Alfried Krupp von Bohlen und Halbach Foundation

- Margarethe Krupp-Stiftung für Wohnungsfürsorge (Vice Chairman of the Supervisory Board)

René Obermann, Bonn

Partner of Warburg Pincus LLC

- Compugroup Medical AG
- E.ON SE
- Spotify Technology S.A., Luxembourg

Prof. Dr. Bernhard Pellens, Bochum

Professor of Business Studies and
International Accounting, Ruhr University Bochum

- LVM Pensionsfonds-AG

Peter Remmler, Wolfsburg

Wholesale and export trader, Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Schulte GmbH (Braunschweig),
Chairman of the Works Council Union thyssenkrupp Materials Services

Within the Group:

- thyssenkrupp Materials International GmbH

Carola Gräfin v. Schmettow, Düsseldorf

Chairman of the Management Board of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

- BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G. (Member of the Supervisory Board)
- HSBC France S.A. Paris / France (Non Executive Director)

Wilhelm Segerath, Duisburg

Automotive body maker, Chairman of the Group Works Council of thyssenkrupp AG

- PEAG-Holding GmbH (Member of the Advisory Board)

Carsten Spohr, Munich

Chairman of the Executive Board and Chief Executive Officer of Deutsche Lufthansa AG

- Lufthansa Technik AG (Chairman)
- Dr. August Oetker KG (Member of the Advisory Board)

Dr. Lothar Steinebach, Leverkusen

Former Member of the Management Board of Henkel AG & Co. KGaA

- ALTANA AG
- Carl Zeiss AG
- Ralf Schmitz GmbH & Co. KGaA
- Air Berlin PLC (Member of the Board of Directors)

- Diem Client Partner AG/Switzerland (Member of the Board of Directors)

Fritz Weber, Schöndorf

Machine setter, Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Bilstein GmbH, Chairman of the Works Council Union thyssenkrupp Components Technology

Within the Group:

- thyssenkrupp Bilstein GmbH

Jens Tischendorf, Zürich

Partner and Director of Cevian Capital AG

- Bilfinger SE

Isolde Würz, Mülheim a. d. Ruhr

Attorney, Head of Governance, Legal Department thyssenkrupp

Executive Board thyssenkrupp AG

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

Dr.-Ing. Heinrich Hiesinger

Chairman

Within the Group:

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

Oliver Burkhard

- PEAG Holding GmbH (Chair)

Within the Group:

- thyssenkrupp Bilstein GmbH
- thyssenkrupp Elevator AG
- thyssenkrupp Industrial Solutions AG
- thyssenkrupp Materials International GmbH
- thyssenkrupp Rothe Erde GmbH (Vice Chair)
- thyssenkrupp Steel Europe AG

Dr. Donatus Kaufmann

Within the Group:

- thyssenkrupp Industrial Solutions AG

Guido Kerkhoff

Within the Group:

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

The current members of Executive Board and the Supervisory Board of the Issuer can be contacted at the headquarters of the Issuer, thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen, Germany.

Conflicts of interest

As at date of this Prospectus, the above-mentioned members of the Corporate bodies of thyssenkrupp AG do not have potential conflicts of interest between any duties to thyssenkrupp and their private interests or other duties except for Carola Gräfin v. Schmettow who is a Member of the Management Board of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. HSBC Trinkaus & Burkhardt AG has engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for thyssenkrupp in the ordinary course of business which in certain cases may lead to conflicts of interest between her duties towards thyssenkrupp and HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

Board Practices*Audit committee*

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

Prof. Dr. Bernhard Pellens (Chairman)
Markus Grolms
Susanne Herberger
Prof. Dr. Ulrich Lehner
Dr.-Ing. Ralf Nentwig
Wilhelm Segerath

The Audit Committee shall prepare the negotiations and resolutions of the Supervisory Board on the adoption of the parent-company annual financial statements and management report, the appropriation of net income, and the approval of the consolidated financial statements and the management report on the Group. The Audit Committee shall submit proposals for resolutions on these issues to the Supervisory Board.

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

The Audit Committee shall prepare the negotiations and resolutions of the Supervisory Board on the proposal to the Annual General Meeting for the engagement of the auditors and submit a proposal for this to the Supervisory Board. To prepare its proposal, it shall review the audit quality of the financial statement auditor. It shall obtain a declaration from the intended auditor as to whether there are any professional, financial or other relationships between the audit company, its bodies and senior auditors on the one hand and the Company and the members of its bodies on the other which could raise doubts about the independence of the auditor. The declaration shall extend to all members of the network of the financial statement auditor. The declaration shall also extend to stating the free audit-related and other consulting services which were provided for the Group in the preceding fiscal year or which have been contractually agreed for the following year.

The Audit Committee shall prepare the tender process for audit engagements for the Supervisory Board and shall be responsible for carrying out the tender process with the support of the Company.

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

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

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

- It shall discuss accounting issues, in particular general issues such as the adoption of new accounting standards or changes to previously applied accounting standards and the use of recognition options.
- It shall discuss the (half-year and quarterly) interim reports, including the review report by the financial statement auditor, and resolve on the interim reports.
- To implement the resolution of the Annual General Meeting on the engagement of the financial statement auditor, the Audit Committee shall award the contract for the audit of the parent-company and consolidated financial statements including the respective management reports and the review of the interim reports. The audit engagement letter shall set out details of the audit scope, audit planning and audit methods, the focus of the audit selected by the Audit Committee, the fee agreement, and the disclosure duties of the auditor. The audit engagement letter shall be signed by the Supervisory Board chairman and the chairman of the Audit Committee. In connection with the audit engagement, the Audit Committee shall agree with the financial statement auditor that the chairman of the Audit Committee is to be informed immediately of any possible grounds for exclusion or bias occurring during the audit, insofar as they are not immediately eliminated.
- On the basis of section 2.2 of the Company's policy on the approval of services provided by the financial statement auditor, as amended, the Audit Committee shall limit the free audit-related services and other consulting services provided by the financial statement auditor for the Company and its subsidiaries. It is responsible for the approval of all services to be performed by the financial statement auditor.
- The Audit Committee shall deal with general issues relating to the internal control system, the thyssenkrupp compliance program and major compliance incidents, the Company's risk management principles, legal disputes and the resultant risks for the Group, and internal auditing including fraud reporting. The Audit Committee shall discuss these issues with the Executive Board, particularly in relation to the accounting process.
- On the basis of the audit results of the internal auditing function discussed by the Audit Committee retrospectively for each fiscal year, the Audit Committee shall discuss and consider with the Executive Board and the head of internal auditing the audit plan to be adopted by the Executive Board for the coming fiscal year as well as general issues relating to the organization and staffing of the internal auditing function.
- The Audit Committee shall regularly review the efficiency of its work.

Corporate Governance

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

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

Corporate governance at thyssenkrupp is based on the German Corporate Governance Code, as published by the Government Commission on 26 February 2002 and amended most recently on 12 June 2015. thyssenkrupp complies with all recommendations of the Code as amended on 12 June 2015. The Code is a recognized standard for good corporate governance at German exchange-listed companies. The Executive Board and Supervisory Board of thyssenkrupp AG issued a declaration of conformity in accordance with Art. 161 AktG.

Major Shareholders

Based on the disclosures of voting rights in accordance with WpHG, the Alfried Krupp von Bohlen und Halbach Foundation, Essen, Germany, currently holds more than 20% of the voting rights in thyssenkrupp AG, Cevian Capital II GP Limited, St. Helier, Jersey, Channel Islands more than 15%, BlackRock Inc., New York, USA and Franklin Mutual Advisers, LLC, Wilmington, USA each more than 3%.

Rating

Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. ("**Standard & Poor's**")^{42,43} has assigned the long-term credit rating BB (outlook stable), Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**")^{44,48} has assigned the long-term credit rating Ba1 (outlook negative) and Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**")^{45,48} has assigned the long-term credit rating BB+ (outlook stable) to thyssenkrupp AG.⁴⁶

For the purpose of Standard & Poor's ratings, BB means "less vulnerable in the near-term but faces major ongoing uncertainties to adverse business, financial and economic conditions". Ratings by Standard & Poor's from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

For the purpose of Moody's ratings, "obligation rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk". Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

For the purpose of Fitch ratings, BB+ indicates "an elevated vulnerability to default risk, particularly in the event of adverse changes in business or economic conditions over time; however, business or financial flexibility exists which supports the servicing of financial commitments". The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating by Fitch from "AA" to "B" to denote relative status within major rating categories.

Financial Information Concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

The audited consolidated financial statements for the fiscal year 2013/2014 and for the fiscal year 2014/2015 of thyssenkrupp AG are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

There are no, nor have there been any governmental, legal or arbitration proceedings (including any proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware of) which may have had or have had in the twelve

⁴² 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**").

⁴³ 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.

⁴⁴ 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**").

⁴⁵ 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**").

⁴⁶ 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.

months preceding the date of this document a material effect on the financial position of thyssenkrupp other than the following cases:

Former stockholders of Thyssen and of Krupp have petitioned per Art. 305 UmwG (Reorganization Act, before amendment) for a judicial review of the share exchange ratios used in the merger of Thyssen AG and Fried. Krupp AG Hoesch-Krupp to form thyssenkrupp AG. In August 2015, the court of first instance (Landgericht Düsseldorf) has dismissed all payment claims. Two claimants have lodged complaints against this decision with the Higher Regional Court (Oberlandesgericht Düsseldorf), and this court's decision is still pending. Should a ruling be made in favour of the petitioners, the Court would require settlement to be made via an additional cash payment plus interest to all affected stockholders, even if they were not petitioners in the judicial proceedings.

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

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

In connection with the majority interest previously held by the Industrial solutions business area in the Greek shipyard Hellenic Shipyards (HSY) and the construction of submarines for the Greek Navy, the Greek government has filed legal and arbitrational actions to claim compensation of – not yet fully substantiated - € 2.1 billion and reimbursement of a € 115 million instalment payment from thyssenkrupp Industrial Solutions AG and thyssenkrupp Marine Systems GmbH as well as from HSY and its current majority shareholder. To date the Greek government has only concretized claims relating exclusively to its contract with HSY.

In addition, further legal and arbitration actions and official investigations and proceedings as well as claims have been filed against thyssenkrupp companies or may be initiated or filed in the future. They include for example judicial, arbitrational and out-of-court disputes as well as official investigations in connection with the construction, the tax concession granted, and operation of the Brazilian steel plant which could lead to payments of damages and fines or tax charges. Certain tax benefits which have been granted on a state level to companies in Brazil (including thyssenkrupp Companhia Siderúrgica do Atlântico) are currently being examined by the constitutional court. Should the court cases result in the benefits being removed, high risks in the form of substantial additional tax and additional costs in Brazil cannot be excluded.

Disputes in connection with the disposal or acquisition of companies or company units may lead to a partial repayment of the purchase price or to the payment of damages or tax charges. Claims result or may result from various contracts such as construction, plant engineering, supply and service agreements raised by contractual partners, customers, consortium partners and subcontractors. Certain of these claims have proven unfounded, have expired under the statute of limitations or have been settled during the fiscal year 2013/2014. Some of these lawsuits are still pending.

Significant change in thyssenkrupp's financial or trading position

There has been no significant change in the financial or trading position of the thyssenkrupp Group since 30 September 2015.

Additional Information

Capital Stock

As of 30 September, the capital stock (which is fully paid up) of thyssenkrupp AG amounted to € 1,448,801,144.32, divided into 565,937,947 no-par-value bearer shares of common stock, all of which are issued, and outstanding. Each share of common stock has a stated value of € 2.56.

Authorized Capital

The Executive Board is authorized, with the approval of the Supervisory Board, to increase the capital stock on one or more occasions on or before 16 January 2019 by up to € 370,000,000 by issuing up to 144,531,250 new no-par bearer shares in exchange for cash and/or contributions in kind ("Authorized Capital"). Under the authorization the total shares issued with subscription rights excluded for capital increases in exchange for cash and/or contributions in kind may not exceed 20 percent of the capital stock either at the time the authorisation becomes effective or at the time it is exercised.

Conditional Capital

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

Authorizations

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

Treasury Stock

Currently thyssenkrupp holds no treasury shares.

Memorandum and Articles of Association

thyssenkrupp AG is registered in the Commercial Register of the local court (Amtsgericht) of Essen under HRB 15364 and of Duisburg local court (Amtsgericht) under HRB 9092.

Art. 2 of thyssenkrupp AG's articles of association, which sets forth the object of thyssenkrupp AG, reads in English translation as follows:

"Art. 2 Object of the Company

- (1) The Company manages a group of enterprises whose fields of business include (without being limited thereto)
- (a) production, processing, sale, recycling and disposal of carbon and stainless steel, other steel and other materials, as well as recovery and extraction of raw materials;
 - (b) development, design, manufacture and sale of machinery, mechanical plant, components, systems and equipment;
 - (c) development, design, manufacture and sale of parts, components and systems for the vehicle industry;
 - (d) development, design, construction and operation of industrial plants and facilities of all types;
 - (e) trading, logistics, transport and other services in particular in the aforesaid fields of business and in the area of communications;

(f) acquisition, sale, development and management of real estate. The management includes the allocation of segment headquarters and subsidiaries, the establishment, acquisition and sale of other enterprises, groups of enterprises and investments, and the acquisition of equity interest in other enterprises.

(2) The Company is entitled to take any measures and actions connected with the object of the Company or conducive to serving its purposes. It may also directly engage in the fields of business stated in par. (1). In the case of certain majority-held subsidiaries, the Company may confine its activities to the administration of its investments."

Material Contracts

There are no contracts of which thyssenkrupp is aware to the best of its knowledge and which it did not enter in the ordinary course of thyssenkrupp's business and which had in the recent past (at least during the twelve months preceding the date of this documentation) or may have in the future a material effect on thyssenkrupp AG's ability to meet its obligations to the Noteholders under the Notes other than the following:

The commitment to enter into investment projects amounts to €322 million (2014: €430 million) as of 30 September 2015 and relates mainly to property, plant and equipment of the Components Technology, Steel Europe and Steel Americas business areas.

Payment commitments and obligations to make further contributions to corporations and cooperative associations exist in the total amount of €0 (2014: €13 million). In addition, other financial commitments exist in the amount of €3,282 million (2014: €2,967 million), primarily from the commitments to purchase coking coal, coal and lime under long term supply contracts and obligations under ship-charter contracts in the Steel Europe and Steel Americas business areas as well as purchasing commitments resulting from the Group's electricity and gas supply contracts. In addition, in the Steel Europe and Steel Americas business areas long term iron ore and iron ore pellets supply contracts exist which will result in purchasing commitments over a period of up to 9 years. Due to the high volatility of iron ore prices, the measurement of the complete purchasing commitments is based on the iron ore price as of the current balance sheet date resulting in purchasing commitments of €5,448 million (2014: €9,067 million) in total.

Based on the risk bearing ability of the Group or the Group companies, there exist adequate deductibles in the various classes of insurance. One or more damages at these units could impact the Group's net assets, financial position and results of operations.

Risk strategy and risk policy

In the Governance, Risk and Compliance (GRC) Policy adopted by the Executive Board in June 2015, thyssenkrupp has established basic principles for corporate governance and risk management. The Policy also describes the universally applicable risk policy principles in the Group as a framework for meeting the requirements of proper, consistent and proactive risk management. The principles are based on the thyssenkrupp Group Mission Statement and the strategic goals for the various business models; they serve as guidelines for professional and responsible risk management

thyssenkrupp's risk strategy is focused on securing the existence of the company and, beyond this, increasing the value of the company sustainably. Business success requires opportunities to be recognized and associated risks to be identified and evaluated. Opportunities should be optimally exploited and business risks should be entered into consciously and responsibly and managed proactively to the extent that an appropriate increase in value can be achieved. Risks threatening the Group's ability to continue as a going concern must be avoided.

The aims of risk management at thyssenkrupp are to increase risk awareness and establish a value-based risk culture at all corporate levels. Risks and opportunities are analyzed transparently and are systematically incorporated into business decisions.

Risk Management Process

thyssenkrupp has defined the following Groupwide risk management sub-processes: identify and report risks early, assess risks consistently, control risks and develop measures, and monitor risks and track implementation of measures. The efficient design of the Group's various risk management instruments ensures that the sub-processes are integrated in a continuous risk management loop and all risk managers are involved appropriately in the process. thyssenkrupp continually improves its methods and tools to identify, assess, control and report risks.

The organizational anchoring of Group risk management in operational and strategic controlling facilitates active and holistic risk management integrated with planning and reporting processes. The risk management instruments are therefore focused on deviations in the key performance indicators adjusted EBIT and free cash flow before divestments.

The opportunities and risks not included in the monthly updated projections or in the budget are part of standard business area reporting and make an important contribution to integrated business management during the year and to corporate planning. In the latter thyssenkrupp analyzes key performance indicator bands related to the current and the subsequent fiscal year.

As part of the planning process and on an ad hoc basis the Group also analyzes macroeconomic concentration risks based on Groupwide risk scenarios taking into account centrally defined interdependencies and risk premises. The risk scenarios mainly address collapsing growth rates of major economies and other exogenous shocks and their impacts on thyssenkrupp.

An IT risk management application introduced in all Group companies for preparing an integrated risk map ensures that earnings and cash risks are recorded locally by the operational risk managers and reported through a series of approval and aggregation processes via the business area management boards to the top level of the Group. In the risk mapping process all consolidated Group entities are required to formulate risk management measures for the individual risks identified and assessed in the three-year planning period and systematically monitor their implementation. The assessment period used for the risk map therefore goes beyond the period covered by the forecast and provides complete transparency into the local risk assessments. The regular bottom-up reporting and updating of risks also ensures that risk awareness remains high throughout the Group.

Risks already recognized via balance sheet provisions are also the subject of standardized analyses and risk reporting, ensuring systematic risk management for these risks too.

Ad hoc risks are communicated immediately to the risk management officers and are also documented via the established reporting channels.

Risk transfer through central service provider

As central service provider thyssenkrupp Risk and Insurance Services again handled the Groupwide transfer of risks to insurers in the 2014/2015 fiscal year. The scope and design of insurance cover are determined on the basis of structured risk assessments in which insurable risks at the Group companies are identified, evaluated and reduced or eliminated through specific protection plans. Depending on the Group's risk-bearing ability thyssenkrupp agrees appropriate deductibles for individual classes of insurance.

Binding standards are in place for all Group companies to keep risk prevention at a sustainable and appropriately high level. These standards were developed by experts from all areas of the Group under the leadership of thyssenkrupp Risk and Insurance Services and are updated on an ongoing basis. Internal and external auditors regularly check compliance with these standards.

To limit the risk of insurer insolvency, thyssenkrupp spreads the risk over numerous insurers taking into account the ratings given to these insurers by recognized agencies.

Documents on Display

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

- a) the memorandum and articles of association of thyssenkrupp AG;
- b) all reports, letters and other documents, historical financial information, valuations and statements prepared by experts at the request of thyssenkrupp AG any part of which is included or referred to in this Prospectus; and
- c) the historical financial information of thyssenkrupp AG for each of the fiscal years 2013/2014 and 2014/2015.

Recent Events

Not applicable, there are no recent events since 30 September 2015 particular to thyssenkrupp AG which are to a material extent relevant to the solvency of thyssenkrupp AG.

TAXATION

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

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

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE NETHERLANDS, THE GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG AND THE REPUBLIC OF AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

1. Federal Republic of Germany ("Germany")

Tax Residents

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

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

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

i. Income

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

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

Capital gains / capital losses realised upon sale of the Notes, computed as the difference between the acquisition costs and the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the sale, qualify as positive or negative savings income in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 7 ITA. Where the Notes are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the acquisition costs will be converted into Euro at the time of acquisition, the sales proceeds will be converted into Euro at the time of sale and the difference will then be computed in Euro. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. Losses from the sale of Notes can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward in subsequent assessment periods.

Pursuant to a tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012, as amended on, inter alia, 9 December 2014, a sale shall be disregarded where the transaction costs exceed the sales proceeds, which means

that losses suffered from such "sale" shall not be tax-deductible. Similarly, a bad debt loss (*Forderungsausfall*), i.e. should the Issuer become insolvent, and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be treated like a sale. Accordingly, losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be tax-deductible.

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

ii. German withholding tax (Kapitalertragsteuer)

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

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

German withholding tax will be levied by a German Disbursing Agent at a flat withholding tax rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax. Church tax, if applicable, but declining the application have to include their savings income in their tax return and will then be assessed to church tax. For German credit institutions an electronic information system as regards church withholding tax will apply in respect of savings income received after 31 December 2014, with the effect that church tax will be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). In the latter case, the investor has to include the savings income in the tax return and will then be assessed to church tax.

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

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

iii. Tax assessment

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

However, also in the assessment procedure, savings income is principally taxed at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*) being identical to the withholding tax rate

(26.375 per cent. - including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) plus, if applicable, church tax). In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate. Such application can only be filed consistently for all savings income within the assessment period. In case of jointly assessed investors the application can only be filed for savings income of both investors.

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

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

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

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

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

Non-residents

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

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

Inheritance and Gift Tax

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

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

Other Taxes

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

2. The Netherlands

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

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

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

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

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

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

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

Withholding Tax

All payments made by the Issuer of interest and principal under the Notes can be made free of withholding or deduction of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

Taxes on income and capital gains

Residents

Resident entities

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

Resident individuals

An individual holding Notes who is or is deemed to be resident in the Netherlands for Dutch income tax purposes will be subject to income tax in respect of income or a capital gain derived from Notes at rates up to 52% if:

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

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

If neither condition (i) nor (ii) applies, such individual will be subject to income tax on the basis of a deemed return, regardless of any actual income or capital gain derived from Notes. The deemed return amounts to 4 per cent. of the average value of the individual's net assets in the relevant fiscal year (including the Note). Subject to application of certain allowances, the deemed return will be taxed at a rate of 30 per cent. At the time this Prospectus is drafted legislative proposals are pending which, if enacted, will replace the deemed return of 4 per cent by progressive rates from 2.9 per cent. to 5.5 per cent., effective from 1 January 2017.

Non-residents

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

(i) the income or capital gain is attributable to an enterprise or part thereof which is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or a permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) taxable in the Netherlands and the holder of Notes derives profits from such enterprise (other than by way of the holding of securities); or

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

Gift and inheritance taxes

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

(i) the holder of Notes is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or

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

Value Added Tax

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

Other Taxes and Duties

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

Residence

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

EU Council Directive on Taxation of Savings Income

In accordance with EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, The Netherlands will provide to the tax authorities of another EU member state (and certain non-EU countries and associated territories specified in said directive) details of payments of interest or other similar income paid by a person within The Netherlands to, or collected by such a person for, an individual resident in such other state.

3. Luxembourg

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

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

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

Non-Residents

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

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, (the "**Relibi Law**") payments of interest or similar income paid by a Luxembourg disbursement agent to an individual holder who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10 %, which is final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Further and pursuant to the Relibi Law as amended by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals who are the beneficial owners of interest payments and other similar income made by a disbursement agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or of the European Economic Area or in a jurisdiction having concluded an agreement with Luxembourg in connection with the Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments ("**EU Savings Directive**"), can opt to self declare and pay a 10% tax (the "**10 % levy**") on these savings income. In such case, the 10 % levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident disbursement agents. The option for the 10 % levy must cover all interest payments made by the disbursement agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year. This 10% levy is final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

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

When used in the preceding paragraph "interest" and "disbursement agent" have the meaning given thereto in the laws of 21 June 2005, as amended, implementing the EU Savings Directive. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. "Disbursement agent" is defined broadly for this purpose and in the context of the Notes means any economic operator established in Luxembourg who pays interest on the Notes to or ascribes the payment of such interest to or for the immediate benefit of the beneficial owner, whether the operator is, or acts on behalf of, the Issuer or is instructed by the beneficial owner to collect such payment of interest.

Withholding Tax

Non-resident holders of Notes

Under Luxembourg general tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident Holders, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by non-resident Holders.

Pursuant to the law dated 25 November 2014 amending the laws of 21 June 2005 (such laws of 21 June 2005, as amended, hereinafter being defined as the "**Laws**") implementing Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Directive**") and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of European Union member states (the "**Territories**"), Luxembourg adopted the automatic exchange of information as foreseen under the Savings Directive.

Consequently, since 1 January 2015 no withholding tax is levied under the Laws on interest payments (including accrued but unpaid interest) made by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner or a residual entity, as defined by the Laws, which is a resident of, or established in, a Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories.

Resident holders of Notes

The terms "interest", "paying agent" and "residual entity" used hereafter have the same meaning as in the Laws. Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23rd December, 2005, as amended (the "**Relibi Law**") and mentioned below, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Notes, nor on accrued but unpaid interest in respect of Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Notes held by Luxembourg resident holders of Notes, provided that the interest on the Notes does not depend on the profit of the Issuer.

However, under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the benefit of an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Relibi Law would be subject to a withholding tax of 10%.

Further, Luxembourg resident individuals acting in the course of the management of their private wealth, who are the beneficial owners of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or the European Economic Area or in a jurisdiction having concluded an agreement with Luxembourg in connection with the EU Savings Tax Directive may also opt for a final 10% levy, providing full discharge of Luxembourg income tax. In such case, the 10% levy is calculated on the same amounts as the 10% withholding tax for payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 10% final levy must cover all interest payments made by the paying agents to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year. Responsibility for the declaration and the payment of the 10% final levy is assumed by the individual resident beneficial owner of the interest or similar income.

4. Republic of Austria

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

Prospective investors should consult their professional legal and tax advisors with respect to their particular circumstances.

4.1 General Remarks

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

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

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

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

4.2 Fiscal Reform Act 2015/2016

Due to the latest fiscal reform enacted by Federal Law Gazette I 2015/118, certain tax rates have been changed with effect as of 1 January 2016. Inter alia, the highest progressive income tax rate has been raised to 55 per cent. for yearly taxable income exceeding EUR 1.000.000 (limited in time for the years 2016 to 2020). Furthermore, the special tax rate applicable to investment income and capital gains derived from debt instruments such as the Notes has been raised to 27.5 per cent.

4.3 Austrian Resident Individuals

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

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

Further, pursuant to the relevant provisions of the ITA the withdrawal or transfer of debt instruments such as the Notes from their current investor's securities account shall, as a general rule, equally trigger CPT, unless one of the exemptions contained in the ITA applies. These exemptions are all based on the idea that no CPT shall be deducted in cases where the taxation of potential future profits stemming from the sale or redemption of the transferred debt

instruments remains in fact possible. In addition, since 1 April 2012 amended exit tax rules (Wegzugsbesteuerung) apply, which are not discussed herein.

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

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

4.4 Austrian Resident Corporate Investors

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

4.5 Non-Resident Individuals of an EU Member State

Non-resident investors who are resident individuals of an EU Member State have to consider EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "**EU Savings Tax Directive**") regarding particular withholding tax rules. In Austria, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive have been enacted by the EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, Federal Law Gazette I 2004/33 – "**EU-QuStG**"). Section 1 of the EU-QuStG provides that interest paid out or credited by a paying office located in Austria to a beneficial owner who is an individual resident in another EU Member State (or certain dependent or associated territories) is subject to a withholding tax if no exemption from such withholding applies. Pursuant to the EU-QuStG, tax from interest payments must be deducted on a time scaled basis. For the first three years after the EU-QuStG came into force (i.e. from 1 July 2005 onwards) 15 per cent. on paid interest has been deducted, for the subsequent three years (i.e. from 1 July 2008 onwards) a tax of 20 per cent. applied. Since 1 July 2011 the tax to be deducted amounts to 35 per cent. This tax is not deducted in case the beneficial owner of the interest provides a certificate of the competent tax authority of the EU Member State where he is resident. The certificate must include the beneficial owner's name, address, tax number or other identification number or if such number is not available, the date of birth and the paying bank's registered office. In addition, the name and address of the paying bank, as well as the account number of the beneficial owner or, if an account number is unavailable, the security identification number must be included.

4.6 Other Non-Resident Individuals and Non-Resident Corporate Investors

Pursuant to the Federal Tax Amendment Act 2014 (*Abgabenänderungsgesetz 2014*, Federal Law Gazette I 2014/13) and the Second Federal Tax Amendment Act 2014 (2. *Abgabenänderungsgesetz 2014*, Federal Law Gazette I 2014/105) the ITA has been amended. Amongst other amendments, since 1 January 2015, interest income within the meaning of the EU Savings Directive and the EU-QuStG falls within the limited income tax liability applicable to non-resident individuals (within the meaning of the ITA), provided that CPT has to be deducted. This is the case if either the custodian bank (*depotführende Stelle*) or – under certain conditions – the paying office (*auszahlende Stelle*) is located in Austria. Accordingly, since 1 January 2015, income of non-resident individuals derived from debt instruments such as the Notes (investment income, realised capital gains) is subject to Austrian income tax at a rate of 27.5 per cent., unless one of the exemptions contained in amended section 98 para 1 no. 5 of the ITA applies, e.g. inter alia in case interest income is paid out or credited to an individual resident in an EU Member State in which case the EU-QuStG applies (see also above under "Non-Resident Individuals of an EU Member State"). Another exemption applies in case the debtor's domicile, legal seat and/or place of effective management is not located in Austria.

For non-resident corporate entities deriving business income from Notes an exemption applies as pursuant to section 98 para 1 no. 5 of the ITA interest payments which are not received by natural persons are exempt from the limited income tax liability. In addition, non-resident corporate investors deriving business income from Notes may avoid the deduction of CPT by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian paying office, as section 94 no. 5 of the ITA has not been changed or amended.

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

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

Investors should consult their professional advisers to clarify their position.

4.7 Other Taxes

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

Under present Austrian law, no stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Austria by holders of Notes in connection with their issue.

5. The proposed financial transactions tax

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a directive for a common FTT in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**Participating Member States**").

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

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the Participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a Participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a Participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a Participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a Participating Member State.

Joint statements issued by (part of the) Participating Member States indicated an intention to implement the FTT by the latest on 1 January 2016. However, it seems rather likely that the implementation will not take place before mid of 2016.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the Participating Member States and the scope of any such tax is uncertain. Additional EU Member States may decide to participate.

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

GENERAL INFORMATION

The Dealers have, in an Amended and Restated Dealer Agreement dated on or about the date of this Prospectus (the "**Dealer Agreement**") agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

Selling Restrictions

General

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it will comply to the best of its knowledge with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Each Dealer has acknowledged that to the best of its knowledge, other than with respect to the admission of the Notes to listing, trading and/or quotation by the relevant listing authorities, stock exchanges and/or quotation systems, no action has been or will be taken in any jurisdiction by the Issuer that would permit a public offering of the Notes, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

*United States of America (the "**United States**")*

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4 (1) (m) of the Dealer Agreement, each Dealer has severally (i) acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act; (ii) represented, warranted and undertaken that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S; and accordingly (iii) further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts in the United States with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of,

U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

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

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

- (d) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), or in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), as specified in the Final Terms.

In addition, where the C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above.

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

- (f) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has represented and agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

Public Offer Selling Restriction Under the Prospectus Directive

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed

under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) *if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, **provided that** any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;*
- (b) *at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;*
- (c) *at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or*
- (d) *at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,*

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

Selling Restrictions Addressing Additional United Kingdom Securities Laws

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

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Selling Restrictions Addressing Additional Netherlands Securities Laws

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in The Netherlands in reliance on Article 3(2) of the Prospectus Directive unless:

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

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

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

Luxembourg

The Notes having a maturity at the issue of less than 12 months that may qualify as securities and money market instruments in accordance with article 4. 2. j) of the Luxembourg law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended (the "Luxembourg Prospectus Law"), implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 amending inter alia Directive 2003/71/EC, may not be offered or sold to the public within the territory of the Grand-Duchy of Luxembourg unless:

- (a) a simplified prospectus has been duly approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier pursuant to part III of the Luxembourg Prospectus Law; or
- (b) the offer benefits from an exemption to or constitutes a transaction not subject to, the requirement to publish a simplified prospectus under part III of the Luxembourg Prospectus Law.

Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948), as amended (the "FIEA"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer to sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan) or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident in Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, FIEA and other relevant laws and regulations of Japan.

Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of thyssenkrupp AG and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for thyssenkrupp AG and its affiliates in the ordinary course of business. Furthermore, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions, which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Authorisation

The establishment of the Programme and the issue of Notes was duly authorised by resolutions of the Management Board of thyssenkrupp AG dated 6 May and 1 July 2002. An increase in the Programme amount from € 3,000,000,000 to currently € 10,000,000,000 was duly authorised by a resolution of the Management Board of thyssenkrupp AG dated 2 March 2009.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes by thyssenkrupp AG will be used for general financing purposes of the thyssenkrupp Group.

Method to determine the yield

The method to determine the yield is the ICMA method. The ICMA method determines the effective interest rate of the fixed rate Instruments taking into account accrued interest on a daily basis.

Listing and Admission to Trading of the Notes

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*".

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). The appropriate German securities number ("**WKN**") (if any), Common Code and ISIN for each Tranche of Notes allocated by CBF, CBL and Euroclear will be specified in the applicable Final Terms.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The specified pages of the following documents are incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus:

thyssenkrupp AG

Audited consolidated financial statements for the fiscal year ending 30 September 2015

Extracted from the thyssenkrupp AG Group Annual Report 2014/2015

–Consolidated statement of financial position	– page 127
–Consolidated statement of income	– page 128
–Consolidated statement of comprehensive income	– page 129
–Consolidated statement of changes in equity	– page 130
–Consolidated statement of cash flows	– page 131
–Notes to the consolidated financial statements	– page 132 to page 221
–Independent Auditors' Report	– page 222 to page 223

Audited consolidated financial statements for the fiscal year ending 30 September 2014

Extracted from the thyssenkrupp AG Group Annual Report 2013/2014

–Consolidated statement of financial position	– page 122
–Consolidated statement of income	– page 123
–Consolidated statement of comprehensive income	– page 124
–Consolidated statement of changes in equity	– page 125
–Consolidated statement of cash flows	– page 126
– Notes to the consolidated financial statements	– page 127 to page 213
–Independent Auditors' Report	– page 214 to page 215

Any information not incorporated by reference into this Prospectus but contained in one of the documents mentioned as source documents in the cross reference list above is either not relevant for the investor or covered in another part of this Prospectus.

Availability of Documents

Any document incorporated herein by reference will be available for inspection at the specified offices of thyssenkrupp AG during normal business hours and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). The Issuer will provide, without charge, to each person to whom a copy of this Prospectus has been delivered, upon the request of such person, a copy of any or all of the documents incorporated herein by reference. Requests for such documents should be directed to thyssenkrupp AG at its office set out at the end of this Prospectus.

THE ISSUER

thyssenkrupp AG
thyssenkrupp Allee 1
45143 Essen
Germany

DEALERS

Bayerische Landesbank
Brienner Strasse 18
80333 München
Germany

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

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

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

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

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

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

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 München
Germany

FISCAL AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

LEGAL ADVISERS

To the Dealers

Clifford Chance
Deutschland LLP
Mainzer Landstrasse 46
60325 Frankfurt am Main
Germany