

**MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET** – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

The targeted investors are expected to have (1) at least basic knowledge and/or experience with financial products, (2) a medium investment horizon, (3) asset accumulation as investment objective, (4) the ability to bear small losses and (5) the risk tolerance and compatibility of the risk/reward profile correspond to 3 as Summary Risk Indicator (SRI).

**MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN** - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepteure berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepteure) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen.

Die angesprochenen Investoren sollten folgende Kriterien aufweisen: (1) zumindest ein Grundwissen über und/oder Basiserfahrung mit Finanzprodukten, (2) ein mittelfristiger Anlagehorizont, (3) das Anlageziel Vermögensaufbau, (4) die Fähigkeit kleinere Verluste zu tragen und (5) eine Risikotoleranz und -verträglichkeit, die hinsichtlich des Risiko-/Ertragsprofils einer 3 als Summary Risk Indicator (SRI) entspricht.

Dated March 22, 2019  
*Datum 22. März 2019*

**Final Terms**  
***Endgültige Bedingungen***

**SCHAEFFLER AG**  
Legal Entity Identifier (LEI): 549300Q7E782X7GC1P43

Offer of  
*Angebot von*

**EUR 800,000,000 1.875 per cent. Notes due 2024**  
***EUR 800.000.000 1,875 % Schuldverschreibungen fällig 2024***

issued as  
*begeben als*

Series	2	Tranche	1
<i>Serie</i>		<i>Tranche</i>	

under the  
*unter dem*

**Euro 5,000,000,000**  
**DEBT ISSUANCE PROGRAMME**

**of**  
***der***

**SCHAEFFLER AG**

Issue Date:	March 26, 2019	Issue Price:	99.416 per cent.
<i>Begebungstag:</i>	<i>26. März 2019</i>	<i>Emissionspreis:</i>	<i>99,416 %</i>

### **Important Notice**

This document constitutes the final terms relating to the issue of Notes described herein (the "**Final Terms**"). These Final Terms have been prepared for the purposes of Article 5(4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of November 4, 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and the Council of November 24, 2010 (the "**Prospectus Directive**") and must be read in conjunction with the prospectus dated March 8, 2019 (the "**Base Prospectus**") which constitute(s) a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. The Base Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus.

A summary, fully completed for the individual issue of Notes, is annexed to these Final Terms.

### **Wichtiger Hinweis**

*Dieses Dokument stellt die endgültigen Bedingungen für die Emission der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen dar (die "**Endgültigen Bedingungen**"). Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikel 5(4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, geändert durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 (die "**Prospektrichtlinie**") abgefasst und sind nur mit dem Basisprospekt vom 8. März 2019 (der "**Basisprospekt**"), der einen Basisprospekt im Sinne der Prospektrichtlinie darstellt, gemeinsam zu lesen. Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) eingesehen werden. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot sind nur in der Gesamtheit dieser Endgültigen Bedingungen und dem Basisprospekt enthalten.*

*Eine für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen vollständig ausgefüllte Zusammenfassung ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.*

## **PART I – CONTRACTUAL TERMS**

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

## **TEIL I – VERTRAGLICHE REGELUNGEN**

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

## Anleihebedingungen

### § 1 Währung, Festgelegte Stückelung, Form

- (a) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Die Schaeffler AG, Herzogenaurach (die "**Emittentin**") begibt Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") in EUR (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von EUR 800.000.000, eingeteilt in Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung von je EUR 1.000 (die "**Festgelegte Stückelung**").
- (b) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (c) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.* Die Schuldverschreibungen sind zunächst in einer vorläufigen Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft.

Die Vorläufige Globalurkunde wird insgesamt oder teilweise und unentgeltlich am oder nach dem Tag, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen, frühestens jedoch 40 Tage nach dem Tag des Beginns des Angebots liegt, gegen Nachweis über das Nichtbestehen wirtschaftlichen U.S.-Eigentums im Sinne des U.S.-Rechts (*non-U.S. beneficial ownership*) in der in der Vorläufigen Globalurkunde vorgesehenen Form, für den Inhaber von Schuldverschreibungen gegen eine dauerhafte Globalurkunde (die "**Dauer-Globalurkunde**") (die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde jeweils auch eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine ausgetauscht. Ein Recht der Anleihegläubiger (wie nachstehend definiert) auf Ausgabe und Lieferung von Einzelurkunden oder Zinsscheinen besteht nicht.

- (d) *Clearingsystem.* Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde werden solange von einem Clearingsystem oder im Auftrag eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus

## Terms and Conditions

### § 1 Currency, Specified Denomination, Form

- (a) *Currency; Specified Denomination.* The Notes are issued by Schaeffler AG, Herzogenaurach (the "**Issuer**") in EUR (the "**Specified Currency**"), in the aggregate principal amount of EUR 800,000,000, divided into notes in the specified denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**") each (the "**Notes**").
- (b) *Form.* The Notes are issued in bearer form.
- (c) *Temporary Global Note – Exchange.* The Notes are initially represented by a temporary global Note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons.

The Temporary Global Note will be exchangeable, in whole or in part and free of charge, on or after the day that is 40 days after the later of the commencement of the offering and the date of issue of the Notes for a permanent global Note (the "**Permanent Global Note**") (the Temporary Global Note and the Permanent Global Note, each a "**Global Note**") without interest coupons upon certification as to non-U.S. beneficial ownership in the form set out in the Temporary Global Note. The right of the Noteholders (as defined below) to require the issue and delivery of definitive notes or interest coupons is excluded.

- (d) *Clearing System.* Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note will be held in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the

den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

"**Clearingsystem**" bezeichnet folgendes: Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**Clearstream, Frankfurt**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften von zwei Vertretungsberechtigten der Emittentin sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Emissionsstelle.

- (e) *Anleihegläubiger*. Den Inhabern von Schuldverschreibungen ("**Anleihegläubiger**") stehen Miteigentumsanteile oder vergleichbare andere Rechte an der Globalurkunde zu, die gemäß anwendbarem Recht und den Bestimmungen und Regeln des Clearingsystems übertragen werden können.

## § 2 Status und Negativerklärung

- (a) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin zumindest gleichrangig sind, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.
- (b) *Negativerklärung*. Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, für Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen kein dingliches Sicherungsrecht ("**Sicherungsrecht**") am eigenen Vermögen zu bestellen, ohne die Anleihegläubiger zur gleichen Zeit und im gleichen Rang an einem solchen Sicherungsrecht teilhaben zu

Issuer under the Notes have been satisfied.

"**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**Clearstream, Frankfurt**") and any successor in such capacity.

The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the manual signatures of two duly authorised officers of the Issuer as well as the manual signature of an authentication officer of the Fiscal Agent.

- (e) *Noteholders*. The holders of Notes ("**Noteholders**") are entitled to co-ownership participations or other comparable rights in the Global Note, which are transferable in accordance with applicable laws and the rules and regulations of the Clearing System.

## § 2 Status and Negative Pledge

- (a) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for any obligations required to be preferred by law.
- (b) *Negative pledge*. The Issuer undertakes, as long as Notes are outstanding but only up to the time all amounts of principal and interest have been provided to the Fiscal Agent, not to provide after the issue date of the Notes any security interest *in rem* ("**Security Interest**") upon its assets for any Capital Market Indebtedness (as defined below) without at the same time letting the Noteholders share *pari passu* in such Security Interest; provided, however, that this undertaking shall not be applicable in the event the Issuer shall create, assume or permit to exist any Security Interest which is mandatory according

lassen, mit der Maßgabe, dass diese Verpflichtung keine Anwendung findet, falls die Emittentin Sicherungsrechte, die nach anwendbarem Recht zwingend vorgeschrieben sind oder Voraussetzung für die Gewährung staatlicher Genehmigungen sind, bestellt, übernimmt oder bestehen lässt.

In Bezug auf von der Emittentin begebene asset-backed Emissionen (i) findet die Verpflichtung nach dem ersten Satz dieses § 2(b) keine Anwendung auf ein Sicherungsrecht, das im Zusammenhang mit einer solchen asset-backed Emission bestellt wird, und (ii) schließen die im ersten Satz dieses § 2(b) benutzten Worte "Vermögen" und "Kapitalmarktverbindlichkeit" nicht Vermögensgegenstände und Kapitalmarktverbindlichkeiten der Emittentin ein, die im Einklang mit den Gesetzen und den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, ("IFRS") nicht in der Bilanz der Emittentin ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden.

**"Kapitalmarktverbindlichkeiten"** bezeichnet jede Verpflichtung zur Rückzahlung aufgenommener Gelder in der Form von oder verbrieft durch Schuldverschreibungen oder ähnliche(n) Wertpapiere(n) mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Wertpapierbörse oder in einem over-the-counter Wertpapiermarkt notiert, eingeführt oder gehandelt werden oder dort notiert, eingeführt oder gehandelt werden können oder die anderweitig öffentlich gehandelt werden oder gehandelt werden sollen.

### § 3 Zinsen

- (a) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre festgelegte Stückelung ab dem 26. März 2019 (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) verzinst.

to applicable laws or required as prerequisite for governmental approvals.

In respect of asset-backed securitizations originated by the Issuer, (i) the undertaking pursuant to first sentence of this § 2(b) will not apply to any Security Interest which is granted in connection with any such asset-backed securitization, and (ii) the expressions "assets" and "Capital Market Indebtedness" as used in the first sentence of this § 2(b) do not include assets and Capital Market Indebtedness of the Issuer which, pursuant to the requirements of law and International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS"), need not, and are not, reflected in the Issuer's balance sheet.

**"Capital Market Indebtedness"** shall mean any obligation for the repayment of borrowed money in the form of or represented by bonds, notes, debentures or any similar securities which are or are capable of being quoted, listed or traded on any stock exchange or over-the-counter securities market or which are otherwise publicly traded or intended to be publicly traded, having an original maturity of more than one year.

### § 3 Interest

- (a) *Rate of interest and Interest Payment Dates.* The Notes bear interest on their Specified Denomination from and including March 26, 2019 (the "Interest Commencement Date") to but excluding the Maturity Date.

Die Schuldverschreibungen werden mit jährlich 1,875 % verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

**"Zinszahlungstag"** bezeichnet den 26. März eines jeden Jahres, erstmals den 26. März 2020.

- (b) *Zinstagequotient.* Zinsen für einen beliebigen Zeitraum (ausgenommen ist ein etwaiger Zeitraum, für den ein Bruchteilzinsbetrag festgelegt ist) werden auf der Grundlage des Zinstagequotienten berechnet.

**"Zinstagequotient"** bezeichnet bei der Berechnung des Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (ab dem ersten Tag dieses Zeitraums (einschließlich) bis zum letzten Tag dieses Zeitraums (ausschließlich)) (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (A) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (B) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
- (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden,

The Notes bear interest at the rate of 1.875 per cent. *per annum*, such interest being payable in arrear on each Interest Payment Date.

**"Interest Payment Date"** means March 26 in each year, commencing on March 26, 2020.

- (b) *Day Count Fraction.* If interest is required to be calculated for any period of time (other than any period of time for which a broken interest amount has been fixed), such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction.

**"Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last day of such period) (the **"Calculation Period"**):

- (i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (ii) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:
- (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and



die üblicherweise in einem Jahr enden; und

- (B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Dabei gilt folgendes:

**"Feststellungstermin"** bezeichnet jeden 26. März;

**"Feststellungsperiode"** bezeichnet jeden Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

- (c) *Ende des Zinslaufs.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Ende des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Tag vor dem Fälligkeitstag, sondern erst an dem Ende des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorausgeht. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Anleihegläubiger bleiben unberührt.

#### § 4 Rückzahlung

- (a) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits insgesamt oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und eingezogen, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am 26. März 2024 (der **"Endfälligkeitstag"**) zurückgezahlt.

- (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year

Where:

**"Determination Date"** means each March 26;

**"Determination Period"** means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

- (c) *Cessation of Interest Accrual.* The Notes shall cease to bear interest from the end of the day preceding their due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the end of the day preceding the actual redemption of the Notes. The applicable rate of interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.

#### § 4 Redemption

- (a) *Redemption at maturity.* To the extent not previously redeemed in whole or in part, or purchased and cancelled the Notes shall be redeemed at their principal amount on March 26, 2024 (the **"Maturity Date"**).

(b) *Vorzeitige Rückzahlung wegen des Eintritts eines Gross-up-Ereignisses.*

Sofern ein Gross-up-Ereignis (wie nachstehend definiert) eintritt, ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Kündigungserklärung gemäß § 4(d) jederzeit mit Wirkung zu dem in der Kündigungserklärung gemäß § 4(d) festgelegten Kündigungstag zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß § 4(b) Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, jede Schuldverschreibung an dem in der Bekanntmachung festgelegten Kündigungstag zu ihrer Festgelegten Stückelung zuzüglich der bis zum festgelegten Kündigungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

Eine solche Kündigungserklärung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Tag erfolgen, an dem die Emittentin erstmals verpflichtet wäre, Zusätzliche Beträge (wie in § 6 definiert) zu zahlen.

Ein "**Gross-up-Ereignis**" tritt ein, wenn der Emittentin ein Gutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei vorliegt (und die Emittentin der Emissionsstelle eine Kopie davon gibt), aus dem hervorgeht, dass die Emittentin aufgrund einer an oder nach dem Tag der Begebung der ersten Tranche der Schuldverschreibungen in Kraft tretenden Änderung oder Klarstellung der Gesetze, Verordnungen oder sonstigen Vorschriften des Staats, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist, einer seiner Gebietskörperschaften oder einer seiner zur Erhebung von Steuern berechtigten Behörden oder sonstigen Stellen (einschließlich des Falles, dass die betreffende Änderung oder Klarstellung rückwirkend Anwendung findet), oder aufgrund einer Änderung der Auslegung oder Anwendung, oder aufgrund einer erstmaligen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze, Verordnungen oder sonstigen Vorschriften durch eine gesetzgebende Körperschaft, ein Gericht oder eine Behörde (einschließlich des Erlasses von Gesetzen sowie der

(b) *Early redemption following a Gross up Event.*

If a Gross up Event (as defined below) occurs, the Issuer may, upon giving a notice of redemption in accordance with § 4(d), call the Notes for early redemption (in whole but not in part) at any time with effect on the redemption date specified in the notice in accordance with § 4(d). If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1 of § 4(b), the Issuer shall redeem each Note at its Specified Denomination together with interest accrued to but excluding the redemption date specified in the notice on the redemption date specified in the notice.

No such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be for the first time obliged to pay any Additional Amounts (as defined in § 6).

A "**Gross up Event**" will occur if an opinion of a recognised law firm has been delivered to the Issuer (and the Issuer has provided the Fiscal Agent with a copy thereof) stating that, as a result of any change in, or amendment or clarification to, the laws, regulations or other rules of the Issuer's country of domicile for tax purposes, any of its political subdivisions or any authority or any other agency of or in such country having power to tax (including in case any such change, amendment or clarification has retroactive effect), or as a result of any change in, or amendment or clarification to, the interpretation or application, or as a result of any interpretation or application made for the first time, of any such laws, regulations or other rules by any legislative body, court or authority (including the enactment of any legislation and the publication of any decision of any court or authority), which change or amendment becomes effective on or after the date of issue of the first tranche of the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to

Bekanntmachung von Entscheidungen eines Gerichts oder einer Behörde) verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, Zusätzliche Beträge gemäß § 6 auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, und die Emittentin diese Verpflichtung nicht abwenden kann, indem sie Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für zumutbar und angemessen hält.

§ 6 on the Notes, and that obligation cannot be avoided by the Issuer taking such measures it (acting in good faith) deems reasonable and appropriate.

(c) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt und nicht nur teilweise) durch Kündigungserklärung gemäß § 4(d) mit Wirkung zu dem Call-Rückzahlungstag zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß § 4(c) Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, jede Schuldverschreibung an dem Call-Rückzahlungstag zu ihrem jeweiligen Call-Rückzahlungsbetrag zuzüglich der bis zu dem Call-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

"Call-Rückzahlungstag" bezeichnet einen Geschäftstag innerhalb einer Call-Rückzahlungsperiode nach Wahl der Emittentin.

(c) *Early redemption at the option of the Issuer*

The Issuer may, upon giving a notice of redemption in accordance with § 4(d), call the Notes for early redemption (in whole but not in part) with effect on the Call Redemption Date. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1 of § 4(c), the Issuer shall redeem each Note at its Call Redemption Amount together with interest accrued to but excluding the Call Redemption Date on the Call Redemption Date.

"Call Redemption Date" means each Business Day within the Call Redemption Period(s) as selected by the Issuer.

Call-Rückzahlungsperiode	Call-Rückzahlungsbetrag	Call Redemption Period	Call Redemption Amount
von 26. Dezember 2023 (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich)	Nennbetrag	from December 26, 2023 (including) to the Maturity Date (excluding)	Principal Amount

(d) *Kündigungserklärung.* Die Emittentin hat die Kündigung der Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 4(b) oder § 4(c) durch Veröffentlichung einer Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 11 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zu erklären. Die Kündigung ist unwiderruflich, und in ihr wird bestimmt:

(d) *Notice.* The Issuer shall call the Notes for early redemption pursuant to § 4(b) or § 4(c) by publishing a notice to the Noteholders in accordance with § 11 subject to observing a notice period of not less than 30 nor more than 60 days which notice shall be irrevocable and shall specify:

- genaue Bezeichnung der zur Rückzahlung anstehenden Serie, einschließlich der Wertpapierkennungen;
  - der betreffende Tag der vorzeitigen Rückzahlung; und
  - der betreffende Rückzahlungsbetrag, zu dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, soweit dieser zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Kündigungserklärung schon feststeht.
- precise designation of the Series of Notes subject to redemption, including the securities codes;
  - the applicable date of early redemption; and
  - the applicable redemption amount at which such Notes are to be redeemed early, if such applicable redemption amount has already been fixed on the date of the publication of the notice.

Die Emittentin wird jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend Mitteilung über die Kündigung machen.

The Issuer will inform, if required by such stock exchange on which the Notes are listed at the initiative of the Issuer, such stock exchange as soon as possible of such redemption.

(e) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers.*

(e) *No early redemption at the option of a Noteholder.*

Die Anleihegläubiger sind außer in Fällen des § 4(g) oder des § 8 zu keinem Zeitpunkt berechtigt, von der Emittentin eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

The Noteholders shall not be entitled to put the Notes for redemption otherwise than provided in § 4(g) and § 8 at any time.

(f) *Erwerb.*

(f) *Purchase.*

Die Emittentin oder jede ihrer Tochtergesellschaften können jederzeit vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Regelungen Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis erwerben. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können eingezogen, gehalten oder wieder veräußert werden.

The Issuer or any of its subsidiaries may at any time and subject to mandatory provisions of law purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Such acquired Notes may be cancelled, held or resold.

(g) *Kontrollwechsel.*

(g) *Change of Control.*

Tritt (i) ein Kontrollwechsel ein und (ii) kommt es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings (zusammen, ein "**Rückzahlungsereignis**"), hat jeder Anleihegläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Rückzahlungsmittteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 4 (b) angezeigt hat), die Rückzahlung seiner

If there (i) occurs a Change of Control and (ii) within the Change of Control Period a Rating Downgrade occurs (together called a "**Put Event**"), each Noteholder will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 4(b)) to require the Issuer to redeem that Note on the Optional Redemption Date at its principal amount together with

Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

Bedeutet "**Rating Agentur**" jede Ratingagentur von Fitch Polska S.A. ("**Fitch**"), Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") und S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") oder eine ihrer Nachfolgegesellschaften oder jede andere Rating Agentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Emittentin bestimmt;

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder die Schuldverschreibungen vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von Fitch, Baa3 von Moody's oder BBB- von S&P oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von Fitch, Ba1 von Moody's oder BB+ von S&P oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für die Schuldverschreibungen vergebene Rating einer Rating Agentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (von BB+ zu BB von Fitch, von Ba1 zu Ba2 von Moody's oder von BB+ zu BB von S&P oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage, ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);

Ein "**Kontrollwechsel**" ist eingetreten, wenn und sobald irgendeine Person oder eine Gruppe

interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date.

For the purposes of such option:

"**Rating Agency**" means the rating agencies of Fitch Polska S.A. ("**Fitch**"), Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") and S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer;

A "**Rating Downgrade**" shall be deemed to have occurred in respect of a Change of Control (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Issuer or the Notes by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by Fitch, Baa3 by Moody's or BBB- by S&P, or their respective equivalents for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by Fitch, Ba1 by Moody's or BB+ by S&P, or their respective equivalents for the time being, or worse) or (iii) (if the rating assigned to the Notes by any Rating Agency shall be below an investment grade rating) lowered one full rating notch (from BB+ to BB by Fitch, from Ba1 to Ba2 by Moody's or from BB+ to BB by S&P or such similar lower of the respective equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the Notes or the Issuer and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to the Notes (unless the Issuer is unable to obtain such a rating within such period having used all reasonable endeavours to do so and such failure is unconnected with the occurrence of the Change of Control);

A "**Change of Control**" occurs if and when any person or group of persons acting in concert (within the meaning

von Personen, die abgestimmt handeln (im Sinne von § 2 Absatz 5 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes – WpÜG) mehr als 50% der Stimmrechte in der Emittentin erwerben, soweit es sich nicht um Familien-Aktionäre oder um ein von diesen Beherrschtes Unternehmen handelt.

"**Familien-Aktionäre**" sind Maria Elisabeth Schaeffler-Thumann und Georg F.W. Schaeffler und ihre jeweiligen gesetzlichen oder eingesetzten Erben.

Ein "**Beherrschtes Unternehmen**" ist, bezogen auf einer Person, eine juristische Person, welche direkt oder indirekt von dieser Person kontrolliert wird.

Ist der "**Kontrollwechselzeitraum**" der Zeitraum, der 90 Tage nach dem Eintritt eines Kontrollwechsels endet; und

Ist der "**Rückzahlungstag**" der siebte Tag nach dem letzten Tag des Rückzahlungszeitraums.

Sofort nachdem die Emittentin von einem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt, wird die Emittentin den Anleihegläubigern gemäß § 11 Mitteilung vom Rückzahlungsereignis machen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 4 (g) genannten Wahlrechts angegeben sind.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Anleihegläubiger während der normalen Geschäftsstunden innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht ist, eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle einreichen (die "**Ausübungserklärung**"), die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle erhältlich ist. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin

of section 2 para. 5 of the German Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz – WpÜG*) other than the Family Shareholders and any of their Controlled Entities acquires ownership of more than 50 per cent. of the voting rights in the Issuer.

"**Family Shareholders**" means Maria Elisabeth Schaeffler-Thumann and Georg F.W. Schaeffler and in each case their respective legal or appointed heirs.

A "**Controlled Entity**" means, in relation to any person, an entity which is controlled directly or indirectly by that person.

"**Change of Control Period**" means the period ending 90 days after the occurrence of the Change of Control; and

The "**Optional Redemption Date**" is the seventh day after the last day of the Put Period.

Promptly upon the Issuer becoming aware that a Put Event has occurred, the Issuer shall give notice (a "**Put Event Notice**") to the Noteholders in accordance with § 11 specifying the nature of the Put Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this §4(g).

In order to exercise such option, the Noteholder must submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice ("**Exercise Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Put Event Notice is given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

widerrufen oder zurückgezogen werden.

## § 5 Zahlungen

- (a) *Zahlungen.* Die Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt an das Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach ordnungsgemäßem Nachweis gemäß § 1(c).
- (b) *Zahlungsweise.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen werden in der Festgelegten Währung geleistet. Den Anleihegläubigern werden keine Kosten oder Gebühren in Bezug auf diese Zahlungen auferlegt. Sämtliche Zahlungen stehen unter dem Vorbehalt geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Vorschriften, Richtlinien und Verordnungen oder Verträge denen sich die Emittentin, der Emissionsstelle oder eine Zahlstelle unterworfen haben. Vorbehaltlich § 6 ist die Emittentin nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge als Ausgleich für irgendwelche Steuern oder Abgaben gleich welcher Art, die aufgrund solcher steuerlichen oder sonstigen gesetzlichen Vorschriften, Richtlinien oder Verordnungen oder Verträge auferlegt oder erhoben werden, an die Anleihegläubiger zu zahlen.
- (c) Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder an dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (d) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer

## § 5 Payments

- (a) *Payments.* Payment of principal and interest on the Notes shall be made to, or to the order of, the Clearing System for credit to the relevant account holders of the Clearing System. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, upon due certification as provided in § 1(c).
- (b) *Manner of Payment.* Payments of any amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency. No commission or expenses shall be charged to the Noteholders in respect of such payments. All payments will be subject to all applicable fiscal and other laws, directives and regulations or agreements to which the Issuer, the Fiscal Agent or any Paying Agent agree to be subject. Without prejudice to the provisions of § 6, the Issuer will not be obliged to pay to the Noteholders any additional amounts as compensation for any taxes or duties of whatever nature imposed or levied by such fiscal and other laws, regulations, directives or agreements.
- (c) The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (d) *Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Noteholder 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 these purposes, "**Business Day**" means a day which is a day (other than

einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET) geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.

## § 6 Besteuerung

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlicher Gebühren jedweder Art geleistet ("**Steuern**"), die von dem Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist oder einer seiner Gebietskörperschaften oder zur Erhebung von Steuern berechtigten Behörden oder sonstigen Stellen auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, sofern nicht die Emittentin kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist. Sofern die Emittentin zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, wird die Emittentin zusätzliche Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") an die Anleihegläubiger zahlen, so dass die Anleihegläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne den betreffenden Einbehalt oder Abzug erhalten hätten. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen solcher Steuern in Bezug auf Schuldverschreibungen,

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) die wegen einer Verbindung des betreffenden Anleihegläubigers zu dem Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist, die nicht nur aus der bloßen Inhaberschaft der Schuldverschreibungen besteht, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
- (c) die aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, eines zwischenstaatlichen Abkommens oder einer

a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET) are open to effect payments.

## § 6 Taxation

All amounts to be paid in respect of the Notes will be paid free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Issuer's country of domicile for tax purposes or any political subdivision or any authority or any other agency of or in the Issuer's country of domicile for tax purposes that has power to tax, unless the Issuer is compelled by law to make such withholding or deduction. If the Issuer is required to make such withholding or deduction, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Noteholders as the Noteholders would have received if no such withholding or deduction had been required, except that no such Additional Amounts will be payable for any such Taxes in respect of any Note:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Noteholder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) which are to be withheld or deducted by reason of the relevant Noteholder having some connection with the Issuer's country of domicile for tax purposes other than the mere holding of that Note; or
- (c) which are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Issuer's



zwischenstaatlichen Verständigung über deren Besteuerung, an der der Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Vereinbarung, Verständigung oder dieses Abkommen umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 11 wirksam wird.

Die Emittentin ist keinesfalls verpflichtet, Zusätzliche Beträge in Bezug auf einen Einbehalt oder Abzug von Beträgen zu zahlen, die gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgeb Bestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen von der Emittentin, der jeweiligen Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden ("FATCA-Steuerabzug") oder Anleger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten.

#### § 7 Vorlegung, Verjährung

- (a) *Vorlegungsfrist.* Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre verkürzt.
- (b) *Verjährungsfrist.* Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

country of domicile for tax purposes 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, agreement or understanding; or

- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 11, whichever occurs later.

In any event, the Issuer will have no obligation to pay Additional amounts deducted or withheld by the Issuer, the relevant Paying Agent or any other party ("FATCA Withholding") in relation to any withholding or deduction of any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (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 or indemnify any investor in relation to any FATCA Withholding.

#### § 7 Presentation, Prescription

- (a) *Presentation.* The period for presentation of Notes due, as established in § 801(1) sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), is reduced to ten years.
- (b) *Prescription.* The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

**§ 8 Kündigungsgründe für die Anleihegläubiger**

- (a) Bei Eintritt und Fortdauer eines der nachstehenden Ereignisse ist ein Anleihegläubiger berechtigt, seine Schuldverschreibungen durch Mitteilung in Textform an die Emittentin, die bei der Emittentin oder bei der Emissionsstelle abzugeben ist, zur sofortigen Rückzahlung fällig zu stellen, woraufhin seine Schuldverschreibungen ohne weitere Handlungen oder Formalitäten sofort zu ihrer festgelegten Stückelung zuzüglich aufgelaufener Zinsen fällig werden:
- (i) *Nichtzahlung.* Die Emittentin zahlt Zinsbeträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 30 Geschäftstagen nach Fälligkeit; oder
- (ii) *Nichterfüllung sonstiger wesentlicher Verpflichtungen.* Die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner sonstigen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen, und die Unterlassung dauert länger als 60 Tage fort, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder
- (iii) *Cross Acceleration.* Eine (nicht aus den Schuldverschreibungen bestehende) Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin wird infolge eines Kündigungsgrunds (unabhängig von der Bezeichnung) vor ihrer festgelegten Fälligkeit fällig und zahlbar (sei es durch Kündigung, automatische vorzeitige Fälligkeitstellung oder auf andere Weise) mit der Maßgabe, dass der Gesamtbetrag der Kapitalmarktverbindlichkeiten mindestens EUR 100.000.000 (oder den Gegenwert in einer

**§ 8 Events of Default**

- (a) If any of the events below occurs and is continuing, then any Note may, by notice in text form addressed to the Issuer and delivered to the Issuer or, alternatively, the Fiscal Agent, be declared due and payable, whereupon such Note will become immediately due and payable at its Specified Denomination together with accrued interest without further action or formality:
- (i) *Non-payment.* Failure by the Issuer to pay any amount of interest in respect of the Notes within 30 business days of the due date for payment of that amount; or
- (ii) *Non-fulfilment of other material obligations.* The Issuer fails to duly perform any other material obligation arising under the Notes and any such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Noteholder; or
- (iii) *Cross Acceleration.* Any Capital Market Indebtedness of the Issuer (other than under the Notes) becomes due and payable prior to its specified maturity (whether by declaration, automatic acceleration or otherwise) as a result of an event of default (howsoever described), provided that the aggregate amount of Capital Market Indebtedness amounts to at least EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies); or

anderen Währung) beträgt;  
oder

(iv) *Insolvenz etc.*

(A) die Emittentin gibt ihre Zahlungsunfahigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein, oder

(B) ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin; oder

(C) die Emittentin geht in die Liquidation oder wird abgewickelt oder aufgelöst (sofern dies nicht für die Zwecke oder als Folge eines Zusammenschlusses, einer Umstrukturierung oder Sanierung geschieht, bei dem bzw. der die Emittentin noch zahlungsfähig ist und bei dem bzw. der die fortführende Gesellschaft im Wesentlichen alle Vermögenswerte und Verpflichtungen der Emittentin übernimmt).

(b) *Quorum.* In den Fällen von § 8(a)(ii) bis (iv) wird eine Kündigung erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 10 % der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind. Die Wirkung einer solchen Kündigung entfällt, wenn die Anleihegläubiger dies binnen drei Monaten mit Mehrheit beschließen. Für den Beschluss über die Unwirksamkeit der Kündigung genügt die einfache Mehrheit der Stimmrechte, es müssen aber in jedem Fall mehr Anleihegläubiger zustimmen als gekündigt haben.

(iv) *Insolvency etc.*

(A) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations (*Zahlungsunfahigkeit*) or suspends payments; or

(B) a court opens insolvency proceedings against the Issuer; or

(C) the Issuer enters into a winding up or dissolution and liquidation (other than for the purposes of or pursuant to an amalgamation, reorganisation or restructuring whilst solvent, where the continuing entity assumes substantially all of the assets and obligations of the Issuer).

(b) *Quorum.* In the events specified in § 8(a)(ii) to (iv), any notice declaring Notes due shall become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Noteholders of at least 10 per cent. in principal amount of Notes then outstanding. Any such termination shall become ineffective if within three months the majority of the Noteholders so resolve. The resolution in relation to the ineffectiveness of a termination may be passed by simple majority of the voting rights, provided, however, that in each case there must be more Noteholders consenting to such resolution than Noteholders having terminated the Notes.

**§ 9 Emissionsstelle, Zahlstelle(n)**

- (a) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle sind nachstehend mit den benannten anfänglichen Geschäftsstellen aufgeführt:

**"Emissionsstelle" und "Zahlstelle":**

**Commerzbank Aktiengesellschaft**  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

- (b) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit zusätzliche Zahlstellen (gemeinsam mit der vorgenannten Zahlstelle, die **"Zahlstellen"** und jede eine **"Zahlstelle"**) zu benennen.

Die Emittentin behält sich ferner das Recht vor, die Ernennung der Emissionsstelle und der Zahlstellen jederzeit anders zu regeln oder zu beenden.

Die Emittentin wird sicherstellen, dass jederzeit (i) eine Emissionsstelle, (ii) eine Zahlstelle mit einer Geschäftsstelle in einer Stadt auf dem europäischen Festland und (iii) so lange die Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin an einer Börse notiert werden, eine Zahlstelle mit einer benannten Geschäftsstelle an dem von der betreffenden Börse vorgeschriebenen Ort bestimmt ist.

Die Emissionsstelle und etwaige Zahlstellen behalten sich das Recht vor, jederzeit anstelle ihrer jeweils benannten Geschäftsstelle eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu bestimmen. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick auf die Emissionsstelle und etwaige Zahlstellen erfolgen unverzüglich durch die Emittentin gemäß § 11.

- (c) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem Anleihegläubiger; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis

**§ 9 Fiscal Agent, Paying Agent(s)**

- (a) *Appointment, specified office.* The Fiscal Agent and the Paying Agent and their respective initial specified offices are as follows:

**"Fiscal Agent" and "Paying Agent":**

**Commerzbank Aktiengesellschaft**  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

- (b) *Variation or termination of appointment.* The Issuer reserves the right at any time to appoint additional paying agents (together with the Paying Agent specified above, the **"Paying Agents"** and each a **"Paying Agent"**).

The Issuer further reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and any Paying Agent.

The Issuer will at all times maintain (i) a Fiscal Agent (ii) a Paying Agent with a specified office in a continental European city and (iii) so long as the Notes are listed on a stock exchange at the initiative of the Issuer, a Paying Agent with a specified office in such city as may be required by the rules of the relevant stock exchange.

The Fiscal Agent and any Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city. Notice of all changes in the identities or specified offices of the Fiscal Agent or any Paying Agent will be given promptly by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 11.

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

zwischen ihnen und dem Anleihegläubiger begründet.

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) können den Rat eines oder mehrerer Rechtsanwälte oder anderer Sachverständiger einholen, deren Beratung oder Dienste sie für notwendig hält, und sich auf eine solche Beratung verlassen. Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) übernehmen keine Haftung gegenüber den Anleihegläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung getätigt, unterlassen oder geduldet wurden.

The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) may engage the advice or services of any lawyers or other experts whose advice or services it deems necessary and may rely upon any advice so obtained. Neither the Fiscal Agent nor the Paying Agent will incur any liability as against the Noteholders in respect of any action taken, or not taken, or suffered to be taken, or not taken, in accordance with such advice in good faith.

## § 10 Schuldnerersetzung

### (a) Ersetzung.

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger, eine andere Gesellschaft, die direkt oder indirekt von der Emittentin kontrolliert wird ("**Verbundene Unternehmen**", wie in § 17 AktG definiert), als neue Emittentin für alle sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen mit schuldbefreiender Wirkung für die Emittentin an die Stelle der Emittentin zu setzen (die "**Neue Emittentin**"), sofern

- (i) die Neue Emittentin sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen übernimmt und, sofern eine Zustellung an die Neue Emittentin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland erfolgen müsste, einen Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland bestellt;
- (ii) die Emittentin und die Neue Emittentin sämtliche für die Schuldnerersetzung und die Erfüllung der Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen erforderlichen Genehmigungen erhalten haben;

## § 10 Substitution

### (a) Substitution.

The Issuer may at any time, without the consent of the Noteholders, substitute for the Issuer any other company which is directly or indirectly controlled by the Issuer ("**Affiliated Companies**", as defined in Section 17 German Stock Corporation Act –*Aktiengesetz*), as new issuer (the "**New Issuer**") in respect of all obligations arising under or in connection with the Notes with the effect of releasing the Issuer of all such obligations, if:

- (i) the New Issuer assumes any and all obligations of the Issuer arising under or in connection with the Notes and, if service of process *vis-à-vis* the New Issuer would have to be effected outside the Federal Republic of Germany, appoints a process agent within the Federal Republic of Germany;
- (ii) the Issuer and the New Issuer have obtained all authorisations and approvals necessary for the substitution and the fulfilment of the obligations arising under or in connection with the Notes;

- |   |   |
|---|---|
| <p>(iii) die Neue Emittentin in der Lage ist, sämtliche zur Erfüllung der aufgrund der Schuldverschreibungen bestehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlichen Beträge in der Festgelegten Währung an das Clearingsystem oder die Emissionsstelle zu zahlen, und zwar ohne Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben jedweder Art, die von dem Land (oder den Ländern), in dem (in denen) die Neue Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden;</p> | <p>(iii) the New Issuer is in the position to pay to the Clearing System or to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without deducting or withholding any taxes or other duties of whatever nature imposed, levied or deducted by the country (or countries) in which the New Issuer has its domicile or tax residence all amounts required for the performance of the payment obligations arising from or in connection with the Notes;</p> |
| <p>(iv) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus den Schuldverschreibungen zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Anleihegläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde;</p>  | <p>(iv) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees such obligations of the New Issuer under the Notes on terms which ensure that each Noteholder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place;</p>  |
| <p>(v) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, jeden Anleihegläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Anleihegläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und</p>   | <p>(v) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution; and</p>  |
| <p>(vi) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, welche bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (i) bis (v) erfüllt wurden.</p>  | <p>(vi) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (i) to (v) above have been satisfied.</p>   |
| <p>(b) <i>Bezugnahmen.</i></p>  | <p>(b) <i>References.</i></p>   |
| <p>(i) Im Fall einer Schuldnerersetzung gemäß § 10(a) gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin als eine solche auf die Neue Emittentin.</p>   | <p>(i) In the event of a substitution pursuant to § 10(a), any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be a reference to the New Issuer.</p>  |

Klarstellend sei erwähnt, dass dies nur gilt, soweit sich nicht aus Sinn und Zweck der jeweiligen Bedingung ergibt, dass die Bezugnahme entweder weiterhin nur auf die Schaeffler AG erfolgen soll, oder dass die Bezugnahme auf die Neue Emittentin und gleichzeitig auch auf die Schaeffler AG, im Hinblick auf deren Verpflichtungen aus der Garantie gemäß § 10(a)(iv) erfolgen soll.

- (ii) In § 8 gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß § 10(a)(iv) mit rechtskräftiger Entscheidung eines zuständigen Gerichts für nicht vollumfänglich wirksam erklärt wird, oder die Garantin einen Mangel der Wirksamkeit behauptet und dieser Mangel nicht innerhalb von zehn Geschäftstagen behoben wird.

## § 11 Bekanntmachungen

- (a) *Veröffentlichungen.* Alle Bekanntmachungen, die die Schuldverschreibungen betreffen, werden (solange die Schuldverschreibungen am geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse zum Handel zugelassen sind) auf der Internet-Seite der Luxemburger Börse (derzeit unter [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht. Jede Mitteilung gilt am Tag der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (b) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet § 11(a) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach § 11(a) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Anleihegläubigern mitgeteilt.

For the avoidance of doubt this shall apply only to the extent that the meaning and purpose of the relevant condition requires that the relevant reference shall continue to be a reference only to Schaeffler AG, or that the reference shall be to the New Issuer and Schaeffler AG, in relation to Schaeffler AG's obligations under the guarantee pursuant to § 10(a)(iv) at the same time.

- (ii) In § 8 a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to § 10(a)(iv) is determined by the final decision of a competent court or is claimed by the guarantor not to be in full force and effect and such defect is not corrected within ten business days.

## § 11 Notices

- (a) *Publications.* All notices regarding the Notes will be published (so long as the Notes are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange) on the website of the Luxembourg Stock Exchange (currently on [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice will become effective for all purposes on the date of the first such publication.
- (b) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, § 11(a) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders, in lieu of publication as set forth in § 11(a) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

- (c) *Mitteilungen eines Anleihegläubigers.* Mitteilungen, die von einem Anleihegläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 13(c)(a) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearingsystem in der von der Emissionsstelle und dem Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

- (c) *Notices by a Noteholder.* Notices to be given by any Noteholder shall be made in written form together with an evidence of the Noteholder's entitlement in accordance with § 13(c)(a) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

## § 12 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich das Recht vor, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) wie die vorliegenden Schuldverschreibungen zu begeben, so dass sie mit diesen eine einheitliche Serie bilden. Der Begriff "**Schuldverschreibungen**" umfasst im Fall einer solchen weiteren Begebung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

## § 12 Further Issues

The Issuer reserves the right from time to time, without the consent of the Noteholders to issue additional notes with identical terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the date of issue, the interest commencement date and/or the issue price) so as to be consolidated and form a single series with such Notes. The term "**Notes**" shall, in the event of such further issue, also comprise such further notes.

## § 13 Anwendbares Recht, Erfüllungsort und Gerichtsstand

- (a) *Geltendes Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) *Gerichtsstand.* Vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – *SchVG*) in seiner jeweiligen gültigen Fassung (das "**SchVG**"), ist nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der Emittentin Frankfurt am Main.

## § 13 Applicable Law, Place of Performance and Jurisdiction

- (a) *Applicable law.* The form and content of the Notes as well as all the rights and duties arising therefrom are governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) *Jurisdiction.* Subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*) (*Schuldverschreibungsgesetz – SchVG*), as amended from time to time (the "**SchVG**"), non-exclusive court of venue for all litigation with the Issuer arising from the legal relations established in these Terms and Conditions is Frankfurt am Main.



Für Entscheidungen gemäß § 9 Absatz 2, § 13 Absatz 3 und § 18 Absatz 2 SchVG ist gemäß § 9 Absatz 3 SchVG das Amtsgericht zuständig, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht ausschließlich zuständig, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat.

The local court (*Amtsgericht*) in the district where the Issuer has its registered office will have jurisdiction for all judgments pursuant to § 9(2), § 13(3) and § 18(2) SchVG in accordance with § 9(3) SchVG. The regional court (*Landgericht*) in the district where the Issuer has its registered office will have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders in accordance with § 20(3) SchVG.

(c) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Anleihegläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen geltend machen unter Vorlage der folgenden Dokumente: (a) einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zugeleitet hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des jeweiligen Clearingsystem-Kontoinhabers trägt, sowie (b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Emissionsstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde.

(c) *Enforcement.* Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes by submitting the following documents: (a) a certificate issued by its depositary bank (i) stating the full name and address of the Noteholder, (ii) specifying an aggregate principal amount of Notes credited on the date of such certificate to such Noteholder's securities account maintained with such depositary bank and (iii) confirming that the depositary bank has given a written notice to the Clearing System as well as to the Fiscal Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant Clearing System account holder as well as (b) a copy of the Global Bond certified by a duly authorised officer of the Clearing System or the Fiscal Agent as being a true copy.

#### § 14 Änderung der Anleihebedingungen; Gemeinsamer Vertreter

(a) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Emittentin kann die Anleihebedingungen mit Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. SchVG ändern. Eine Änderung der Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Emittentin scheidet aus.

#### § 14 Amendments to the Terms and Conditions; Joint Representative

(a) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend the Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Noteholders pursuant to §§ 5 et seq. of the SchVG. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, die in § 10 abschließend geregelt ist, mit den in dem nachstehenden § 14(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.

(b)

*Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**"). Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 HGB) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden.

(c)

*Beschlüsse.* Beschlüsse der Anleihegläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § 14(c)(i) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 14(c)(ii) getroffen, die von der Emittentin oder einem gemeinsamen Vertreter einberufen wird.

(i)

Beschlüsse der Anleihegläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der

In particular, the Noteholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(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 Noteholders as stated under § 14(b) below. A duly passed majority resolution will be binding upon all Noteholders.

(b)

*Majority requirements.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Noteholders 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 § 5(3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**"). The voting right is suspended as long as any Notes are attributable to the Issuer or any of its affiliates (within the meaning of § 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)) or are being held for the account of the Issuer or any of its affiliates.

(c)

*Resolutions.* Resolutions of the Noteholders will be made either in a Noteholders' meeting in accordance with § 14(c)(i) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 14(c)(ii), in either case convened by the Issuer or a joint representative, if any.

(i)

Resolutions of the Noteholders in a Noteholders' meeting will be made in accordance with §§ 9 et seq. of the SchVG. The convening notice of a Noteholders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as

Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben.

well as the proposed resolutions will be notified to Noteholders in the agenda of the meeting.

- (ii) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben.
- (ii) Resolutions of the Noteholders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) will be made in accordance § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Noteholders together with the request for voting.
- (d) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 14(c)(ii) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15(3) Satz 3 SchVG gilt.
- (d) *Second noteholders' meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 14(c)(ii), the chairman (*Abstimmungsleiter*) may convene a meeting, which shall be deemed to be a second meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG.
- (e) *Anmeldung.* Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der Gläubigerversammlung im Falle einer Gläubigerversammlung (wie in § 14(c)(i) oder § 14(d) beschrieben) bzw. vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums im Falle einer Abstimmung ohne Versammlung (wie in § 14(c)(ii) beschrieben) unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Anleihegläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung ihrer jeweiligen Depotbank in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den
- (e) *Registration.* The exercise of voting rights is subject to the registration of the Noteholders. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day prior to the meeting in the case of a Noteholders' meeting (as described in § 14(c)(i) or § 14(d)) or the beginning of the voting period in the case of voting not requiring a physical meeting (as described in § 14(c)(ii)), as the case may be. As part of the registration, Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of their respective depositary bank hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the depositary bank 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

Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zu dem angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) bzw. dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.

- (f) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 14(a) zuzustimmen.

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.

- (g) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 14 erfolgen gemäß den §§ 5ff. SchVG sowie nach § 11.

the meeting or day the voting period ends, as the case may be.

- (f) *Joint representative.* The Noteholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the rights of the Noteholders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative. Appointment of a joint representative may only be passed by a Qualified Majority if such joint representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions in accordance with § 14(a) hereof.

The joint representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolutions of the Noteholders. The joint representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the joint representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The joint representative shall provide reports to the Noteholders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the joint representative.

Unless the joint representative is liable for wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*), the joint representative's liability shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration.

- (g) *Notices.* Any notices concerning this § 14 will be made in accordance with §§ 5 et seq. of the SchVG and § 11.

### **§ 15 Sprache**

Diese Anleihebedingungen 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.

### **§ 15 Language**

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

**PART II – OTHER INFORMATION**  
**TEIL II – ANDERE INFORMATIONEN**

**Essential information**

***Grundlegende Angaben***

**Listing and admission to trading:**

***Börsennotierung und Zulassung zum Handel:***

- |                                     |  |  |
|-------------------------------------|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange<br><i>Regulierter Markt der Luxemburger Börse</i>  |  |
|                                     | Date of admission:   | March 26, 2019                         |
|                                     | <i>Datum der Zulassung:</i>  | <i>26. März 2019</i>                   |
|                                     | All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading  | Not applicable                         |
|                                     | <i>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</i> | <i>Nicht anwendbar</i>                 |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Countries where admission to trading on the regulated market is being sought   | Luxembourg                             |
|                                     | <i>Länder, in denen die Zulassung zum Handel am geregelten Markt beantragt wird</i>  | <i>Luxemburg</i>                       |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Countries where the offer to the public takes place  | Germany and The Netherlands            |
|                                     | <i>Länder, in denen die Schuldverschreibungen öffentlich angeboten werden</i>  | <i>Deutschland und die Niederlande</i> |
| <input type="checkbox"/>            | Not listed<br><i>Nicht börsennotiert</i>   |  |

## Rating of the Notes

### Rating der Schuldverschreibungen

- The Notes to be issued have been rated as follows:

*Die Schuldverschreibungen wurden wie folgt geratet:*

- |  |                   |
|--|-------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Moody's: | Baa3 <sup>1</sup> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Fitch:   | BBB- <sup>2</sup> |
| <input checked="" type="checkbox"/> S&P      | BBB- <sup>3</sup> |

### Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer

#### *Interessen von natürlichen oder juristischen Personen, die bei 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 Managers and their affiliates may be customers of, and borrowers from and creditors of the Issuer and/or its affiliates. In addition, certain Managers 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 and/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 Manager und mit ihnen*

---

<sup>1</sup> Moody's defines "Baa3" as follows: Obligations rated "Baa" are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. 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

*Moody's definiert "Baa3" wie folgt: Mit Baa bewertete Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten mittlerer Klasse, unterliegen moderaten Kreditrisiken und können als solche gewisse spekulative Charakteristiken aufweisen. Moody's erweitert ihre generischen Ratingklassen von Aa bis Caa um die numerischen Modifikatoren 1, 2 und 3. Der Modifikator 1 zeigt an, dass eine Verbindlichkeit am oberen Ende ihrer generischen Ratingklasse einzuordnen ist, der Modifikator 2 zeigt eine Einordnung im Mittelfeld der Ratingklasse und der Modifikator 3 zeigt an, dass eine Verbindlichkeit am unteren Ende ihrer generischen Ratingklasse einzuordnen ist.*

<sup>2</sup> Fitch defines "BBB- rating" as follows: "BBB" ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. Within rating categories, Fitch may use modifiers. The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major categories.

*Fitch definiert "BBB- Rating" wie folgt: Ein "BBB" Rating signalisiert, dass die Erwartung besteht, dass ein derzeit niedriges Risiko für Zahlungsausfall besteht. Die Leistungsfähigkeit für die Zahlungen von finanziellen Verpflichtungen ist adäquat, allerdings ist es wahrscheinlicher, dass negative geschäftliche oder ökonomische Entwicklungen diese Leistungsfähigkeit beeinträchtigen würden. Innerhalb von Rating-Kategorien können von Fitch Modifikatoren verwendet werden. Die Modifikatoren "+" oder "-" können angefügt werden um den relativen Status innerhalb der Hauptkategorien anzuzeigen.*

<sup>3</sup> S&P defines "BBB-" as follows: An obligation rated "BBB" exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to weaken the obligor's capacity to meet its financial commitments on the obligation. Ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the rating categories.

*S&P definiert "BBB-" wie folgt: Eine mit "BBB" bewertete Verbindlichkeit weist adäquate ökonomische Schutzparameter auf. Allerdings ist die Wahrscheinlichkeit größer, dass negative wirtschaftliche Bedingungen oder sich verändernde Umstände zu einer Schwächung der Fähigkeit der Emittentin führen, ihre Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit erfüllen zu können. Ratings von 'AA' to 'CCC' können durch ein (+) oder (-) ergänzt werden um die relative Stärke innerhalb der Rating-Kategorie anzuzeigen.*

verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer oder Kreditgeber der Emittentin und mit ihr verbundenen Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Manager an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.

- Other interest (specify)

*Andere Interessen (angeben)*

**Reasons for the offer, estimated net proceeds and total expenses**

**Gründe für das Angebot, geschätzter Nettoerlös und Gesamtkosten der Emission**

Use of proceeds / reasons for the offer:

The Issuer will use the proceeds from the issue of the Notes for general corporate purposes including but not limited to repayment of callable bonds and existing term loan.

*Verwendung der Emissionserlöse / Gründe für das Angebot:*

*Die Emittentin wird die Emissionserlöse aus der Begebung der Schuldverschreibungen für allgemeine Unternehmenszwecke verwenden, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Rückzahlung von kündbaren Schuldverschreibungen und bestehenden langfristigen Darlehen.*

Estimated net proceeds:

EUR 792,928,000

*Geschätzter Nettoerlös:*

*EUR 792.928.000*

Estimated total expenses of the issue:

EUR 700,000

*Geschätzte Gesamtkosten der Emission:*

*EUR 700.000*

Yield (Fixed Rate Notes only)

1.999 per cent. per annum

*Rendite (nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen)*

*1,999% per annum*

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 relating to these forms of representation:

Not applicable

*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*



## Distribution

### Angaben zur Platzierung

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area Not applicable

*Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum* Nicht anwendbar

Method of distribution:

*Art der Platzierung*

Syndicated

*Syndiziert*

Non-syndicated

*Nicht syndiziert*

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: Not applicable

*Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des gesamten Angebots sowie einzelner Angebotsteile und - sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – Name und Anschrift derjenigen, die das Angebot in den verschiedenen Ländern platzieren:* Nicht anwendbar

If syndicated, names and addresses and underwriting commitments of Lead Manager(s) and Manager(s):

BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom  
EUR 130,000,000.00

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Germany  
EUR 130,000,000.00

Deutsche Bank AG, London Branch  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
United Kingdom  
EUR 130,000,000.00

Merrill Lynch International  
2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
United Kingdom  
EUR 130,000,000.00

Banco Santander, S.A.  
Ciudad Grupo Santander  
Avenida de Cantabria s/n  
Edificio Encinar  
28660 Boadilla del Monte  
Madrid  
Spain  
EUR 28,000,000.00

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
80333 Munich  
Germany  
EUR 28,000,000.00

Citigroup Global Markets Limited  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom  
EUR 28,000,000.00

HSBC France  
103, avenue des Champs Elysees  
75008 Paris  
France  
EUR 28,000,000.00

ING Bank N.V.  
Foppingadreef 7  
1102 BD Amsterdam  
The Netherlands  
EUR 28,000,000.00

J.P. Morgan Securities plc  
25 Bank Street  
Canary Wharf  
London E15 5JP  
United Kingdom  
EUR 28,000,000.00

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale  
Neue Mainzer Landstraße 52-58  
60311 Frankfurt am Main  
Germany  
EUR 28,000,000.00

Mizuho International plc  
Mizuho House  
30 Old Bailey  
London EC4M 7AU  
United Kingdom  
EUR 28,000,000.00

MUFG Securities EMEA plc  
Ropemaker Place  
25 Ropemaker St  
London EC2Y 9AJ  
United Kingdom  
EUR 28,000,000.00

*Falls syndiziert: Namen und Adressen und  
Übernahmeverpflichtungen des oder der Lead  
Manager(s) und der Manager:*

UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
81925 Munich  
Germany  
EUR 28.000.000,00

BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
Vereinigtes Königreich  
EUR 130.000.000,00

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland  
EUR 130.000.000,00

Deutsche Bank AG, London Branch  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
Vereinigtes Königreich  
EUR 130.000.000,00

Merrill Lynch International  
2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
Vereinigtes Königreich  
EUR 130.000.000,00

Banco Santander, S.A.  
Ciudad Grupo Santander  
Avenida de Cantabria s/n  
Edificio Encinar  
28660 Boadilla del Monte  
Madrid  
Spanien  
EUR 28.000.000,00

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
80333 München  
Deutschland  
EUR 28.000.000,00

Citigroup Global Markets Limited  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Vereinigtes Königreich  
EUR 28.000.000,00

HSBC France  
103, avenue des Champs Elysees  
75008 Paris  
Frankreich  
EUR 28.000.000,00

ING Bank N.V.  
Foppingadreef 7  
1102 BD Amsterdam  
Die Niederlande  
EUR 28.000.000,00

J.P. Morgan Securities plc  
25 Bank Street  
Canary Wharf  
London E15 5JP  
Vereinigtes Königreich  
EUR 28.000.000,00

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale  
Neue Mainzer Landstraße 52-58  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland  
EUR 28.000.000,00

Mizuho International plc  
Mizuho House  
30 Old Bailey  
London EC4M 7AU  
Vereinigtes Königreich  
EUR 28.000.000,00

MUFG Securities EMEA plc  
Ropemaker Place  
25 Ropemaker St  
London EC2Y 9AJ  
Vereinigtes Königreich  
EUR 28.000.000,00

UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
81925 München  
Deutschland  
EUR 28.000.000,00

Date of Subscription Agreement:	March 22, 2019
<i>Datum des Übernahmevertrags:</i>	22. März 2019
Stabilisation Manager(s):	Commerzbank Aktiengesellschaft
<i>Stabilisation Manager(s):</i>	<i>Commerzbank Aktiengesellschaft</i>
<input type="checkbox"/> If non-syndicated, name and address of Dealer:	
<i>Falls nicht syndiziert, Name und Adresse des Dealers:</i>	
Dealer's commission	0.30 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes
<i>Provision der Dealer</i>	<i>0,30 % des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen</i>
<input type="checkbox"/> 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	Not applicable

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

- Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made Not applicable

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

## Operational Information

### Technische Angaben

Security Codes

*Wertpapierkennung*

ISIN:	DE000A2YB7A7
Common Code:	196963812
WKN:	A2YB7A

Eurosystem eligibility  
*EZB-Fähigkeit*

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility Yes

*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden* *Ja*

Yes. Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with in the case of (i) a NGN one of the ICSDs as common safekeeper or (ii) a CGN Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

*Ja. Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere nach ihrer Begebung im Fall (i) einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer oder (ii) einer CGN bei Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen,*

dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.

## Terms and Conditions of the Offer

### Bedingungen des Angebots

Issue Price at which the Notes will be offered:	99.416 per cent.
<i>Emissionspreis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden:</i>	<i>99,416 %</i>
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable
<i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
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:	EUR 800,000,000
<i>Gesamtsumme des Angebots, wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum:</i>	<i>EUR 800.000.000</i>
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:	The Notes may be offered in Germany and The Netherlands during an offer period which will commence on March 22, 2019 and which will end with the expiry of March 26, 2019, subject to a shortening or extension of the offer period.
<i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Antragsverfahrens:</i>	<i>Die Schuldverschreibungen können in Deutschland und den Niederlanden innerhalb eines Angebotszeitraumes angeboten werden, der am 22. März 2019 beginnt und mit Ablauf des 26. März 2019 endet, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Angebotszeitraums.</i>
Description of possible reduction of subscriptions and manner of refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
<i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Rückerstattung des zuviel gezahlten Betrages an die Zeichner:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not applicable
<i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Delivery and payment of the Notes and the confirmation of the allotment to investors will be made on March 26, 2019. The Notes will be delivered via book-entry through the clearing systems and their depositary banks against payment of the Issue Price.

<i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung:</i>	<i>Lieferung und Zahlung der Schuldverschreibungen und Bestätigung der Zuteilung an Anleger erfolgen am 26. März 2019. Die Lieferung der Schuldverschreibungen erfolgt durch buchmäßige Übertragung über die Clearingsysteme und ihre Depotbanken gegen Zahlung des Emissionspreises.</i>
Manner and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable
<i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
<i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Amount of expenses and taxes charged to the subscriber/purchaser	Not applicable
<i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>

**Information to be provided regarding the consent by the Issuer**

***Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung der Emittentin***

Final placement of the Notes in the following jurisdictions	Germany and The Netherlands
<i>Endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in den folgenden Jurisdiktionen</i>	<i>Deutschland und die Niederlande</i>
Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made	March 22, 2019 to March 26, 2019
<i>Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann</i>	<i>22. März 2019 bis 26. März 2019</i>

**Listing application**

These Final Terms comprise the final terms required to list the issue of Notes described herein pursuant to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of Schaeffler AG on the Luxembourg Stock Exchange.

***Antrag auf Börsennotierung***

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Schuldverschreibungen des Euro 5.000.000.000 Debt Issuance Programme der Schaeffler AG an der Luxemburger Wertpapierbörse zu notieren.*

**Authorisation**

The issue of this Series of Notes was authorised by a resolution of the management board of Schaeffler AG passed on March 18, 2019 and by resolutions of the supervisory board of Schaeffler AG passed on August 28, 2018 and March 18, 2019.

**Genehmigung**

*Die Emission dieser Serie von Schuldverschreibungen wurde durch einen Beschluss des Vorstandes der Schaeffler AG vom 18. März 2019 und durch Beschlüsse des Aufsichtsrates der Schaeffler AG vom 28. August 2018 und 18. März 2019 genehmigt.*

Signed on behalf of

**Schaeffler AG, as Issuer**



## 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 (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes 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 Notes and the 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".

---

Element	Section A – Introduction and warnings
---------	---------------------------------------

---

<b>A.1</b>	<b>Warning that:</b>
------------	----------------------

This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.

Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.

Where a claim relating to the information contained in the Base 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 Base Prospectus, before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to the Issuer who 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 Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

<b>A.2</b>	<b>Consent to the use of the Base Prospectus:</b>
------------	---

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes in the Federal Republic of Germany and The Netherlands is entitled to use the Base Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from March 22, 2019 to March 26, 2019, provided however, that the Base Prospectus is still valid in accordance with Article 11 Sec. 2 of the Luxembourg Law 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 November 4, 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of November 24, 2010).

The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Schaeffler Group ([www.schaeffler.com](http://www.schaeffler.com)).

When using the Base 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 the offer.**

**Element Section B – Issuer**

<b>B.1</b>	Legal and commercial name	Schaeffler AG (together with its consolidated subsidiaries, the " <b>Schaeffler Group</b> " or the " <b>Group</b> ").
<b>B.2</b>	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	Schaeffler AG is a stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) established and operating under German law and incorporated in the Federal Republic of Germany. Schaeffler AG is registered in the commercial register at the local court ( <i>Amtsgericht</i> ) in Fürth under HRB 14738 and conducts its business under the commercial name "Schaeffler". The registered seat ( <i>Sitz</i> ) and business address of Schaeffler AG is at Industriestraße 1-3, 91074 Herzogenaurach, Germany.
<b>B.4b</b>	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Schaeffler Group believes that the following four megatrends will influence its business in the future: climate change, urbanization, globalization, and digitalization.  Therefore, the Group concentrates under its strategy "Mobility for tomorrow", on four focus areas: eco-friendly drives, urban mobility, interurban mobility, and energy chain.
<b>B.5</b>	Description of the group and the Issuer's position within the group	Schaeffler AG acts as a holding company and as parent company of Schaeffler Group.
<b>B.9</b>	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate is made.
<b>B.10</b>	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The auditor's reports with respect to the financial statements as of December 31, 2018 and December 31, 2017 do not include any qualifications.
<b>B.12</b>	Selected historical key financial information	

**Consolidated Income Statement**

	<b>Fiscal year ended December 31,</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017 <sup>(1)</sup></b>
<i>(amounts in EUR million)</i>	<i>(audited)</i>	
Revenue	14,241	14,021
Gross profit	3,683	3,846
Earnings before financial result and income tax (EBIT)	1,354	1,528
Financial result	(155)	(192)
Earnings before income taxes	1,195	1,336
Net income	895	997

(1) - The Schaeffler Group has initially applied the new standards IFRS 9 and IFRS 15 effective January 1, 2018, using the modified retrospective approach to transition to the new requirements. Under this approach, prior year amounts are not adjusted

## Consolidated Statement of Financial Position

	As of December 31,	
	2018	2017 <sup>(1)</sup>
<i>(amounts in EUR million)</i>	<i>(audited)</i>	
Total non-current assets	6,828	6,178
Total current assets	5,534	5,359
<b>Total assets</b>	<b>12,362</b>	<b>11,537</b>
Equity attributable to shareholders of parent company	2,973	2,474
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>3,060</b>	<b>2,581</b>
Total non-current liabilities	5,780	5,644
<b>Total current liabilities</b>	<b>3,522</b>	<b>3,312</b>
<b>Total shareholders' equity and liabilities</b>	<b>12,362</b>	<b>11,537</b>

(1) - The Schaeffler Group has initially applied the new standards IFRS 9 and IFRS 15 effective January 1, 2018, using the modified retrospective approach to transition to the new requirements. Under this approach, prior year amounts are not adjusted

### Trend information

There has been no material adverse change in the prospects of Schaeffler AG since the date of the last published audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended December 31, 2018.

### Significant change in the financial and trading position

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Schaeffler AG and the Group since the last consolidated financial statements as of and for financial year ended December 31, 2018.

## B.13

**Recent Events** On March 6, 2019, the Issuer announced its program "RACE", which is designed to sustainably increase the Automotive OEM division's efficiency and optimize its portfolio. The abbreviation RACE stands for "Regroup Automotive for higher Margin and Capital Efficiency" ("**RACE**"). The initial stage of the RACE program, which started on January 1, 2019, covers the following 18 to 24 months.

The Issuer considers the program RACE necessary due to a number of external and internal factors that had significantly weakened the Automotive OEM division's EBIT margin before special items for the financial year 2018.

To address these, the overriding goal of the program RACE is to sustainably improve the margin over the next three to four years and to generate an EBIT margin percentage in the high single digits going forward.

The Issuer plans to facilitate this margin improvement by a collection of measures focused on six earnings levers: (1) optimizing the footprint in Europe, (2) optimizing the business portfolio, (3) consistently reducing overhead costs, increasing (4) R&D efficiency and (5) capital efficiency, and (6) sustainably improving order intake. The measures affect all four business divisions (Engine Systems, Transmission Systems, E-Mobility, and Chassis Systems) as well as the corporate functions internal and external to the division and will primarily impact Europe.

As part of the first stage of RACE, the Automotive OEM division plans to further consolidate its European plant network. This will likely affect five European locations where the Automotive OEM division maintains production sites. All of the planned

measures will be discussed with employee representatives in advance. The consolidation will primarily involve disposing of or combining activities. At the date of this Prospectus, it is anticipated that these changes will result in a reduction by about 900 positions, including about 700 positions in Germany. These numbers include the disposal of non-core activities in the Engine and Transmission Systems business divisions.

On March 5, 2019, Deutsche Börse AG announced changes to its selection indices: Effective March 18, 2019, the shares of the Issuer will leave the MDAX index and are added to the SDAX.

On March 1, 2019, Schaeffler Group announced the appointment of Uwe Wagner as member of the Board of Managing Directors of Schaeffler AG for a period of three years, as of January 1, 2020. Mr. Wagner will succeed Prof. Dr.-Ing. Peter Gutzmer, who will retire as of December 31, 2019. He will take over the responsibility as Chief Technology Officer. In addition, it was announced that the contract of Matthias Zink, CEO of the Automotive OEM division, was extended by a further five years until December 31, 2024.

On January 31, 2019, Schaeffler Group completed the acquisition of Elmotec Statomat Holding GmbH, an owner-operated company. The company has been a technology leader in the field of production machinery for electric motor construction for over 60 years, with a primary focus on the production of stators. Elmotec Statomat is one of the leading manufacturers of production machinery for the high-volume construction of electric motors and possesses expertise in the field of winding technology. With this acquisition, the Issuer is expanding its expertise in the construction of electric motors and thereby driving forward the implementation of its electric mobility strategy.

**B.14.** Statement of dependency upon other entities within the group Not applicable. Schaeffler AG is the parent company of the Schaeffler Group and not dependent upon other entities within Schaeffler Group. See Element B.5 above.

**B.15** Principal activities Schaeffler Group is a global automotive and industrial supplier. With approximately 92,500 employees, Schaeffler Group is one of the largest global technology companies according to its own estimation. The Group's objectives are to identify key trends early on, to invest in research and development of new forward-looking products, and to set new standards in technology. For that purpose, Schaeffler Group focuses on E-Mobility, Industry 4.0, and Digitalization, which the Group has identified as key opportunities for the future. The Group believes that its extensive systems know-how enables it to offer comprehensive solutions that are tailored to customer and market requirements. By delivering high-precision components and systems in engine, transmission, and chassis applications, as well as rolling and plain bearing solutions for a large number of industrial applications, the Schaeffler Group is aiming to shape "Mobility for tomorrow". This includes offering innovative products for hybrid and electric vehicles.

Schaeffler Group is dividing its business into three divisions – Automotive OEM, Automotive Aftermarket, and Industrial.

The product range of the Automotive OEM Division includes components and systems for vehicles with drive trains based on internal combustion engines as well as for hybrid and electric vehicle applications.

The comprehensive product range of the Automotive Aftermarket Division includes products and repair solutions for engine, transmission, and chassis applications, such as timing drives, clutch and clutch release systems, or wheel bearings.

The Industrial Division develops rolling bearings and power transmission solutions for bicycles and motorcycles, rail vehicles, aircraft and spacecraft, as well as agricultural and construction machinery.

<b>B.16</b>	Major shareholders	<p>Schaeffler AG's share capital as of the date of this Base Prospectus amounts to EUR 666,000,000 and is divided into 500,000,000 common voting bearer shares (<i>Stammaktien</i>) and 166,000,000 common non-voting bearer shares with preferred dividend payments (<i>Vorzugsaktien</i>). The shares are no par value shares (<i>Stückaktien</i>), each such share with a notional value of EUR 1.00. The share capital of Schaeffler AG is fully paid up.</p> <p>Only the common non-voting bearer shares with preferred dividend payments (<i>Vorzugsaktien</i>) are listed on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange.</p> <p>As of the date of this Base Prospectus, all common voting bearer shares in Schaeffler AG (<i>Stammaktien</i>) are indirectly held by Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann and Georg F. W. Schaeffler.</p>
<b>B.17</b>	Credit ratings of Schaeffler AG or its debt securities	<p>Schaeffler AG has been assigned the following ratings<sup>4</sup>:</p> <p>Fitch Polska S.A. ("<b>Fitch</b>"): "BBB-"<sup>5</sup> rating;</p> <p>S&amp;P Global Ratings Europe Limited ("<b>S&amp;P</b>"): "BBB-"<sup>6</sup> rating;</p> <p>Moody's Deutschland GmbH ("<b>Moody's</b>"): "Baa3"<sup>7</sup> rating.</p> <p>The expected rating of the Notes is "BBB-" by Fitch, "BBB-" by S&amp;P and "Baa3" by Moody's.</p>

**Element    Section C – Securities**

<b>C.1</b>	Class and type of the Notes / security identification number	<p><b>Class:</b></p> <p>The Notes are unsecured.</p> <p>Fixed Rate Notes</p> <p>The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.</p> <p>ISIN: DE000A2YB7A7</p> <p>Common Code: 196963812</p> <p>WKN: A2YB7A</p>
<b>C.2</b>	Currency	The Notes are issued in Euro.
<b>C.5</b>	Restrictions on free Transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
<b>C.8</b>	Rights attached to the Notes (including limitations to those rights and ranking of the Notes)	<p><b>Negative pledge</b></p> <p>The Notes contain a negative pledge undertaking of the Issuer.</p>

<sup>4</sup> Noteholders should be aware that a credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

The Credit rating included or referred to in this Base Prospectus have been issued by Fitch, S&P and Moody's, all of which are established in the European Union and registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies and included in the list of registered credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>.

<sup>5</sup> Fitch defines "BBB- rating" as follows: "BBB" ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. Within rating categories, Fitch may use modifiers. The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major categories.

<sup>6</sup> S&P defines "BBB-" as follows: An obligation rated "BBB" exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to weaken the obligor's capacity to meet its financial commitments on the obligation. Ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the rating categories.

<sup>7</sup> Moody's defines "Baa3" as follows: Obligations rated "Baa" are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. 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".

### **Status of the Notes**

The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

### **Limitations of the rights attached to the Notes**

Except for the possibility to call the Notes for redemption or to repurchase and cancel Notes prior to the day on which the Notes become due for redemption in accordance with the Terms and Conditions, there are no limitations to the rights attached to the Notes.

### **Early redemption upon the occurrence of a gross up event:**

Early Redemption of the Notes upon the occurrence of a gross up event will be permitted if as a result of any change in, or amendment or clarification the laws, regulations or other rules of the Issuer's country of domicile for tax purposes, any of their respective political subdivisions or any authority or any other agency of or in any such country having power to tax (including in case any such change, amendment or clarification has retroactive effect), or as a result of any change in, or amendment or clarification to, the interpretation or application, or as a result of any interpretation or application made for the first time, of any such laws, regulations or other rules by any legislative body, court or authority (including the enactment of any legislation and the publication of any decision of any court or authority), which change or amendment becomes effective on or after the date of issue of the first tranche of the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts on the Notes and that obligation cannot be avoided by the Issuer taking such measures it (acting in good faith) deems reasonable and appropriate.

### **Early redemption at the option of the Issuer:**

The Issuer may call and redeem the Notes (in whole but not in part) within a period from December 26, 2023 (including) to the Maturity Date (excluding) on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice. The Issuer shall redeem each Note at their principal amount together with accrued interest on the date fixed in the notice.

### **Early redemption in an event of default:**

The Notes provide for events of default entitling Noteholders to demand redemption of Notes at their specified denomination plus accrued interest.

### **No early redemption at the option of a Noteholder:**

The Noteholders are only entitled to put the Notes for early redemption following a change of control event or an event of default at any time.

**Early Redemption for Reasons of a Change of Control:**

The Notes provide for the option of the Noteholders to demand an early redemption of the Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date in the event of a change of control in respect of the Issuer.

**Resolutions of Noteholders:**

In accordance with the German Act on Issues of Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") the Notes contain provisions pursuant to which the Noteholders consent by resolution to amendments of the terms and conditions of the Notes (upon the Issuer's decision to amend the terms and conditions of the Notes) and pursuant to which the Noteholders decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Noteholders properly adopted, will be passed in a meeting of Noteholders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting and are binding upon all Noteholders. Resolutions providing for material amendments to the terms and conditions of the Notes require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

**Joint Representative:**

In accordance with the SchVG the Notes provide that the Noteholders may by majority resolution appoint a representative for all Noteholders. The responsibilities and functions assigned to the joint representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Noteholders.

**C.9** Please see Element C.8.

Interest rate	1.875 per cent. <i>per annum</i> .
Interest commencement date	March 26, 2019
Interest payment dates	March 26 in each year
Underlying on which interest rate is based	Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.
Maturity date including repayment procedures	March 26, 2024
	Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
Indication of yield	1.999 per cent. <i>per annum</i>
Amortisation yield	Not applicable.
Name of joint representative of the Noteholders	Not applicable. No joint representative has been designated in the terms and conditions of the Notes.

**C.10** Please see Element C.9.

Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
---	---

C.11	Admission to listing and to trading on a regulated market or equivalent market	The Notes will be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange.
------	--	---

---

**Element      Section D – Risks**

D.2	Key information on the key risks that are specific to Schaeffler AG	<b>Risks related to Schaeffler AG and the Schaeffler Group</b>
-----	---	--

*Risks related to Schaeffler Group's Business Operations and the Markets in which the Group operates*

- Schaeffler Group is exposed to risks associated with market trends and technological developments, including trends toward electric mobility, and may not be able to adapt sufficiently or in a timely manner.
- As a global supplier to the automotive and industrial sector, Schaeffler Group is exposed to substantial risks associated with the performance of the global economy, political uncertainty and the performance of the economy in the regions in which Schaeffler Group operates, particularly in the Eurozone, the United States and China.
- Schaeffler Group operates in a cyclical industry and this makes it hard to correctly forecast demand for the Group's products.
- Schaeffler Group's business environment is characterized by intense competition, which could reduce its revenues or put continued pressure on its sales prices.
- Schaeffler Group depends on a limited number of large OEMs and Tier 1 suppliers for the sale of a substantial portion of its products and adverse developments relating to these customers could also adversely affect the Group's own business.
- The significant bargaining power of Schaeffler Group's major customers may adversely affect its profit margins.
- Schaeffler Group could be adversely affected by its customers defaulting on payments.
- Longer product lives of OEM parts could adversely affect aftermarket demand for some of the Group's products.
- Schaeffler Group may not be able to successfully execute its growth strategy of expanding in rapidly growing emerging markets.
- Schaeffler Group's efforts to expand in emerging markets are subject to a variety of business, economic, legal and political risks, the materialization of which could adversely affect its expansion efforts.
- Schaeffler Group may be unable to successfully integrate or achieve expected benefits from recent or future acquisitions.



- Schaeffler Group depends on a limited number of key suppliers for certain products and inability to source products from these suppliers, particularly due to supply interruptions, could adversely affect its operations.
- Schaeffler Group is exposed to fluctuations in prices of raw materials and energy, which may lead to higher production and manufacturing costs.
- Schaeffler Group's future business success depends on its ability to maintain the high quality of its products and the punctual delivery of ordered goods.
- Product piracy may adversely affect Schaeffler Group's operations.
- Schaeffler Group may not be able to obtain the funding required for its R&D activities and these activities may not lead to the development of commercially successful products.
- The operations of Schaeffler Group depend on qualified executives and key employees and the loss of these persons could adversely affect its market position and prospects.
- The business of Schaeffler Group could be adversely impacted by strikes and other labour disputes.
- The operations of Schaeffler Group rely on complex information technology systems and networks, and interruptions of these systems and networks could adversely affect its business operations.
- Schaeffler Group could be adversely affected by property losses and unforeseen business interruptions.
- The insurance coverage of Schaeffler Group may be insufficient, and the Group may be unable to completely insure certain risks or obtain sufficient insurance coverage in the future.
- Schaeffler Group is exposed to risks associated with changes in exchange rates and hedging and exchange rate fluctuations could adversely affect its results of operations.
- Schaeffler Group may be unable to successfully implement its efficiency and growth programs.

#### ***Financing Risks***

- The Group's leverage and debt service obligations could adversely affect its business and may make it difficult for the Group to service its debt and operate its business.
- The Group is exposed to refinancing and liquidity risks in case of market disruptions or deteriorating credit worthiness.
- A breach of covenants or limitations or the occurrence of a change of control under the Group's existing financing arrangements could lead to an acceleration of payment

obligations under the respective contract or other debt instruments and thus an insolvency of Schaeffler Group.

- The Group is exposed to risks in connection with interest rate changes and associated hedging and interest rate fluctuations could adversely affect its results of operations.

#### ***Legal, Regulatory and Tax Risks***

- The Group's Compliance Management System may fail to prevent or detect corruption, fraud or other criminal or unauthorized behaviour or violations of trade and economic sanctions rules.
- The Group's Material Compliance Management System may fail to prevent that the Group distributes products in the market in violation of the law or in non-compliance with customer specifications.
- The Group is involved in legal, administrative and arbitration proceedings and may be obligated to pay substantial damages or incur additional costs.
- Schaeffler Group is subject to industry-wide antitrust investigations, the outcomes of which could result in antitrust fines and related damage claims.
- If the Group fails to maintain an effective system of internal controls over financial reporting and payment transactions, it may not be able to detect fraud or report its financial results accurately or timely.
- The Group is exposed to warranty and product liability claims and may incur additional costs in connection with such claims.
- The Group may have to repay investment grants and subsidies, or previously awarded investment grants may not be disbursed in part or at all.
- The Group could be unsuccessful in adequately protecting its intellectual property and technical expertise.
- There is a risk that the Group infringes on the intellectual property rights of third parties and could therefore be forced to change its product offering or be exposed to additional costs.
- The Group might not have validly acquired employee inventions or could possibly fail to validly acquire them in the future.
- The Group may incur additional costs as a result of industry wide collective bargaining agreements applicable to its employees.
- The Group is exposed to risks in connection with its pension obligations, which may lead to unexpected funding obligations.
- The operations of Schaeffler Group are subject to stringent laws and regulations, particularly under applicable

environmental laws, the violation of which could lead to significant liabilities.

- The Group could become subject to additional burdensome environmental, safety or other regulations and additional regulation could adversely affect demand for its products and services.
- The Group could be held liable for soil, water or groundwater contamination or for risks related to hazardous materials.
- Certain shares in Schaeffler Group companies are tainted for German tax purposes which may trigger the (partial) retroactive taxation of built in gains.
- Tax audits may lead to a substantial increase of the tax burden of the Group for past periods.
- The Group is affected by the German interest barrier rules and this may increase its tax burden.

***Risks in connection with the ownership structure of the Issuer***

- The interests of the Issuer's shareholders may be inconsistent with the interests of the Noteholders.
- Membership of the same persons on several boards may result in conflicts of interest between Schaeffler Group, and other affiliated companies of the Family Shareholders.

**Element Section D – Risks**

**D.3** Key information on the key risks that are specific to the securities

- The 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.
- The Notes will be effectively subordinated to the Group's debt to the extent such debt is secured by assets that are not also securing the Notes.
- The Notes are structurally subordinated to creditors of the Issuer's subsidiaries.

**Risks related to the structure of a particular issue of the Notes**

- A Noteholder is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield.
- The market values of Notes issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities.
- There is no restriction on the amount of liabilities which the Issuer may issue. If the Issuer's financial condition were to deteriorate, the relevant Noteholders could suffer direct and materially adverse consequences and if the

Issuer were liquidated, the relevant Noteholders could lose their entire investment.

- Noteholders should be aware that they may not be able to accelerate their Notes upon the occurrence of certain events of default, unless the Fiscal Agent has received default notices from Noteholders representing at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding.
- A Noteholder is subject to the risk of being outvoted by a binding majority resolution of the Noteholders since the terms and conditions of the Notes may be amended by the Issuer with consent of the Noteholders by way of a majority resolution in a Noteholders Meeting or by a vote not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*).
- A Noteholder may be deprived of its individual right to pursue and enforce a part or all of its rights under the terms and conditions of the Notes against the Issuer upon the appointment of a Noteholders' joint representative.

#### **Market risks**

- The trading market for debt securities may be volatile and may be adversely impacted by many events.
- An active trading market for the Notes may not develop.
- A holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.
- A Noteholder of fixed rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market yield.
- One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. If the rating agencies were to change their practices for rating such securities in the future and the ratings of the Notes were to be subsequently lowered, this may have a negative impact on the trading price of the Notes.
- The market value of the Notes could decrease if the creditworthiness of the Issuer and/or the Group worsens or the market participants' estimation of the creditworthiness of corporate debtors in general or of debtors operating in the same business as the Issuer and/or the Group adversely changes.
- The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Therefore, each potential investor should consult its legal advisers.

#### **Special investment risks**

- An actual yield on the Notes may be reduced from the stated yield by transaction costs.

- If a loan is used to finance the acquisition of the Notes and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Noteholder not only has to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon.
- An effective yield on the Notes may be diminished by the tax impact on an investment in the Notes.
- Financial Transactions Tax: The European Commission has proposed a common financial transactions tax ("FTT") to be implemented in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "Participating Member States"). In December 2015 Estonia withdrew from the group of states willing to introduce the FTT. The proposed FTT could apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. As a result, investors may be burdened with additional costs for the execution of transactions with the Notes. However, the FTT is still subject to negotiation between the (still) Participating Member States and the scope of any such tax is uncertain. Additional Member States may decide to participate. Furthermore, it is currently uncertain if and when the FTT will be enacted and when the tax will enter into force with regard to dealings with the Notes.

Element	Section E – Offer	
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	General corporate purposes including but not limited to repayment of callable bonds and existing term loan.
<b>E.3</b>	A description of the terms and conditions of the offer	<p>The Notes may be offered in Germany and The Netherlands during an offer period which will commence on March 22, 2019 and which will end with the expiry of March 26, 2019 (the "<b>Issue Date</b>"), subject to a shortening or extension of the offer period.</p> <p>There are no conditions to which the offer is subject.</p> <p>Delivery and payment of the Notes and the confirmation of the allotment to investors will be made on March 26, 2019. The Notes will be delivered via book-entry through the clearing systems and their depositary banks against payment of the Issue Price.</p>
<b>E.4</b>	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	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 and creditors of the Issuer and/or 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 the Issuer and/or its affiliates in the ordinary course of business.
<b>E.7</b>	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	None.

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

### DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus vorgeschriebenen Angaben, die als "Punkte" bezeichnet sind. Diese Punkte sind in Abschnitte mit der Bezeichnung A - E (A.1 - E.7) unterteilt und nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und Emittentin 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 jeweiligen Emittentin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevanten Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Vermerk "entfällt" enthalten.

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise
-------	---

<b>A.1</b>	<b>Warnhinweise:</b>
------------	----------------------

Die Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Prospekt verstanden werden.

Ein Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen.

Ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

Zivilrechtlich haftet nur die Emittentin, 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 inkonsistent 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 lässt.

<b>A.2</b>	<b>Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts:</b>
------------	--

Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen weiter veräußert oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt innerhalb der Angebotsfrist für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen vom 22. März 2019 bis 26. März 2019 in der Bundesrepublik Deutschland und in den Niederlanden zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Nr. 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), 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 zu dem Zeitpunkt der Übermittlung veröffentlichten Nachträgen übermittelt werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der Schaeffler-Gruppe ([www.schaeffler.com](http://www.schaeffler.com)) eingesehen werden.

Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.

**Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder ein weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weitere Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.**

**Punkt      Abschnitt B – Emittentin**

<b>B.1</b>	Juristische und kommerzielle Bezeichnung	Schaeffler AG (zusammen mit ihren konsolidierten Tochterunternehmen, die " <b>Schaeffler-Gruppe</b> " oder die " <b>Gruppe</b> ").
<b>B.2</b>	Sitz, Rechtsform, für den Emittenten geltendes Recht, Land der Gründung	Die Schaeffler AG ist eine nach deutschem Recht gegründete und deutschem Recht unterliegende Aktiengesellschaft. Die Schaeffler AG ist im Handelsregister des Amtsgerichts Fürth unter HRB 14738 eingetragen. Die Gesellschaft ist unter der kommerziellen Bezeichnung "Schaeffler" tätig. Die Schaeffler AG hat ihren eingetragenen Sitz und die Unternehmensanschrift in der Industriestraße 1-3, 91074 Herzogenaurach, Deutschland.
<b>B.4b</b>	Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	Die Schaeffler-Gruppe ist der Ansicht, dass die folgenden vier Megatrends sich in der Zukunft auf ihr Geschäft auswirken werden: Klimawandel, Urbanisierung, Globalisierung und Digitalisierung.  Aus diesem Grund konzentriert sich die Gruppe unter ihrer Strategie "Mobilität für morgen" auf die vier Fokusbereiche: Umweltfreundliche Antriebe, urbane Mobilität, interurbane Mobilität und Energiekette.
<b>B.5</b>	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe	Die Schaeffler AG agiert als Holdinggesellschaft und Muttergesellschaft der Schaeffler-Gruppe.
<b>B.9</b>	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt. Es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.
<b>B.10</b>	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Entfällt. Die Bestätigungsvermerke für die Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 enthalten keine Einschränkungen.
<b>B.12</b>	Ausgewählte historische Finanzinformationen	

**Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung**

**Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember**

	<b>2018</b>	<b>2017 <sup>(1)</sup></b>
<i>(Beträge in EUR Millionen)</i>	<i>(geprüft)</i>	
Umsatzerlöse	14.241	14.021
Bruttoergebnis vom Umsatz	3.683	3.846
Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragssteuern (EBIT)	1.354	1.528
Finanzergebnis	(155)	(192)
Ergebnis vor Ertragssteuern	1.195	1.336
Konzernergebnis	895	997

(1) - Die Schaeffler-Gruppe wendet seit dem 1. Januar 2018 erstmalig die neuen Standards IFRS 9 und IFRS 15 an. Für den Übergang auf die neuen Vorschriften wurde jeweils der modifizierte, retrospektive Ansatz angewendet, nach dem die Vorjahreswerte nicht angepasst werden.

## Konsolidierte Bilanz

	Zum 31. Dezember	
	2018	2017 <sup>(1)</sup>
(Beträge in EUR Millionen;)	(geprüft)	
Langfristige Vermögenswerte	6.828	6.178
Kurzfristige Vermögenswerte	5.534	5.359
<b>Bilanzsumme</b>	<b>12.362</b>	<b>11.537</b>
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital	2.973	2.474
<b>Eigenkapital</b>	<b>3.060</b>	<b>2.581</b>
Langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	5.780	5.644
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>3.522</b>	<b>3.312</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>12.362</b>	<b>11.537</b>

(1) - Die Schaeffler-Gruppe wendet seit dem 1. Januar 2018 erstmalig die neuen Standards IFRS 9 und IFRS 15 an. Für den Übergang auf die neuen Vorschriften wurde jeweils der modifizierte, retrospektive Ansatz angewendet, nach dem die Vorjahreswerte nicht angepasst werden.

### Trendinformation

Die Aussichten der Schaeffler AG haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2018 nicht wesentlich nachteilig verändert.

### Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage und Handelsposition

Entfällt. Es hat seit dem Datum des letzten Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2018 keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und Handelsposition der Schaeffler AG und der Gruppe gegeben.

#### B.13

##### Jüngste Ereignisse

Am 6. März 2019 hat die Emittentin das Programm "RACE" bekannt gegeben, das auf die nachhaltige Steigerung der Effizienz und die Optimierung des Portfolios der Sparte Automotive OEM ausgerichtet ist. Die Abkürzung RACE steht für "Regroup Automotive for higher Margin and Capital Efficiency" ("**RACE**"). Die erste Phase des Programms, die zum 1. Januar 2019 gestartet wurde, umfasst die nächsten 18 bis 24 Monate.

Die Emittentin sieht das Programm RACE auf Grund einer Reihe von externen und internen Faktoren als notwendig an, die im vergangenen Geschäftsjahr 2018 zu einer deutlichen Abschwächung der EBIT-Marge vor Sondereffekten der Sparte Automotive OEM geführt hatten.

Das übergeordnete Ziel von RACE ist es daher, in den nächsten drei bis vier Jahren, das Margenniveau nachhaltig zu verbessern und zukünftig eine Ergebnismarge im hohen einstelligen Prozentbereich zu erwirtschaften.

Befördert werden soll die Margenverbesserung mit einem Maßnahmenbündel, das sich auf sechs Ergebnishebel fokussiert:



Dazu gehört die (1) Optimierung des europäischen Werksverbundes, die (2) Optimierung des Geschäftsportfolios, eine (3) konsequente Senkung der Overhead-Kosten, die Steigerung der (4) F&E- und der (5) Kapitaleffizienz sowie eine (6) nachhaltige Verbesserung des Auftragseingangs. Die Maßnahmen erstrecken sich auf alle vier Unternehmensbereiche (Motorsysteme, Getriebesysteme, E-Mobilität und Fahrwerksysteme) sowie die Zentralfunktionen innerhalb und außerhalb der Sparte und sind vor allem auf Europa ausgerichtet.

Im Zuge der ersten Phase des Programms RACE ist geplant, den europäischen Werksverbund weiter zu konsolidieren. Davon sind voraussichtlich fünf europäische Standorte betroffen, an denen die Sparte Automotive OEM mit Produktionsstätten vertreten ist. Alle geplanten Maßnahmen werden vorab mit den Arbeitnehmervertretern besprochen. Vor diesem Hintergrund soll es vor allem um Verkäufe und Zusammenführungen von Aktivitäten gehen. Zum Datum dieses Prospektes wird auf dieser Basis mit einer Reduzierung um rund 900 Stellen gerechnet. Davon entfallen rund 700 Stellen auf Deutschland. Diese Zahlen schließen den Verkauf von Randaktivitäten aus den Unternehmensbereichen Motoren- und Getriebesysteme ein.

Am 5. März 2019 hat die Deutsche Börse AG Veränderung in ihren Aktienindizes bekannt gegeben: Mit Wirkung zum 18. März 2019 verlassen die Aktien der Emittentin den MDAX und werden in den SDAX Index aufgenommen.

Am 1. März 2019 hat die Schaeffler Gruppe bekannt gegeben, dass Uwe Wagner mit Wirkung zum 1. Januar 2020 für eine Amtszeit von 3 Jahren zum Mitglied des Vorstands der Emittentin bestellt wurde. Uwe Wagner wird Nachfolger von Professor Dr.-Ing. Peter Gutzmer, der nach dem Auslaufen seines Vertrages zum 31. Dezember 2019 in den Ruhestand gehen wird. Er übernimmt seine Aufgaben als Technologievorstand. Darüber hinaus wurde bekannt gegeben, dass der Vertrag von Matthias Zink, CEO der Sparte Automotive OEM, um weitere fünf Jahre bis zum 31. Dezember 2024 verlängert wurde.

Am 31. Januar 2019 hat die Schaeffler-Gruppe den Erwerb der der Elmotec Statomat Holding GmbH vollzogen, ein inhabergeführtes Unternehmen, das seit über 60 Jahren ein Technologieführer für Fertigungsmaschinen im Elektromotorenbau, vor allem auf dem Gebiet der Statorenfertigung ist. Elmotec Statomat ist einer der weltweit führenden Hersteller von Fertigungsmaschinen für den Bau von Elektromotoren in Großserien und verfügt über Kompetenz im Bereich der Wickeltechnologie. Mit der Akquisition erweitert die Emittentin ihre Kompetenzen im Bereich Elektromotorenbau und treibt damit die Umsetzung ihrer E-Mobilitätsstrategie weiter voran.

**B.14.** Abhängigkeit von anderen Unternehmen in der Gruppe

Entfällt. Die Schaeffler AG ist die Muttergesellschaft der Schaeffler-Gruppe und nicht abhängig von anderen Unternehmen in der Gruppe. Siehe Punkt B.5 oben.

**B.15** Beschreibung der Haupttätigkeiten

Die Schaeffler-Gruppe ist ein global tätiger Automobil- und Industriezulieferer. Mit rund 92.500 Mitarbeitern gehört die Schaeffler-Gruppe, nach eigener Schätzung, zu den größten globalen Technologieunternehmen. Die Gruppe hat das Ziel, Schlüsselrends frühzeitig zu identifizieren, in Forschung und Entwicklung neuer zukunftsorientierter Produkte zu investieren und neue Technologie-Standards zu definieren. Im Zentrum stehen dabei E-Mobilität, Industrie 4.0 und Digitalisierung, welche von der Gruppe als entscheidende Zukunftschancen identifiziert wurden. Die Gruppe ist der Ansicht, dass ihr umfassendes Systemverständnis ihr erlaubt, auf die jeweiligen Kunden- und Marktanforderungen maßgeschneiderte und ganzheitliche Lösungen anzubieten. Durch die Lieferung von Präzisionskomponenten und Systemen in Motor, Getriebe und Fahrwerk sowie Wälz- und Gleitlagerlösungen für eine Vielzahl von Industrieanwendungen ist es das Ziel der Schaeffler-Gruppe, einen entscheidenden Beitrag für die "Mobilität für morgen" zu leisten. Dies umfasst ein Angebot innovativer Produkte für Hybrid- und Elektrofahrzeuge.

Die Schaeffler-Gruppe unterteilt ihr Geschäft in drei Sparten – Automotive OEM, Automotive Aftermarket und Industrie.

Das Produktportfolio der Automotive OEM Sparte beinhaltet Komponenten und Systeme für Fahrzeuge mit Antriebsstrang basierend auf dem Verbrennungsmotor ebenso wie Anwendungen für Hybrid- und Elektrofahrzeuge.

Das umfassende Sortiment der Aftermarket Sparte beinhaltet Produkte und Reparaturlösungen für Motor-, Getriebe- und Fahrwerksanwendungen, wie z. B. Steuertrieb, Kupplungs- und Ausrückssysteme oder Radlager.

Die Industrie Sparte entwickelt Wälzlager und antriebstechnische Lösungen für Fahr- und Motorräder, Schienenverkehrs-, Luft- und Raumfahrzeuge sowie Land- und Baumaschinen.

**B.16** Hauptanteilseigner

Das Stammkapital der Schaeffler AG zum Zeitpunkt dieses Basisprospekts beträgt EUR 666.000.000 und ist eingeteilt in 500.000.000 stimmberechtigte Inhaberstammaktien und 166.000.000 stimmrechtslose Inhabervorzugsaktien. Die Aktien sind Stückaktien ohne Nennwert mit einem rechnerischen Anteil am Stammkapital von EUR 1,00 pro Aktie. Das Stammkapital der Schaeffler AG ist vollständig eingezahlt.

Nur die stimmrechtslosen Vorzugsaktien sind im regulierten Markt der Frankfurter Börse notiert.

Zum Zeitpunkt dieses Basisprospekts werden sämtliche stimmberechtigte Stammaktien der Schaeffler AG indirekt von Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann und Georg F. W. Schaeffler gehalten.

<b>B.17</b>	Ratings der Schaeffler AG oder ihrer Schuldverschreibungen	<p>Die Schaeffler AG hat die folgenden Kreditratings erhalten<sup>8</sup>:</p> <p>Fitch Polska S.A. ("<b>Fitch</b>") : "BBB-"<sup>9</sup> Rating;</p> <p>S&amp;P Global Ratings Europe Limited ("<b>S&amp;P</b>") : "BBB-"<sup>10</sup> Rating;</p> <p>Moody's Deutschland GmbH ("<b>Moody's</b>") : "Baa3"<sup>11</sup> Rating.</p> <p>Das erwartete Rating der Schuldverschreibungen ist "BBB-" von Fitch, "BBB-" von S&amp;P und "Baa3" von Moody's.</p>
-------------	--	---

**Punkt      Abschnitt C – Wertpapiere**

<b>C.1</b>	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer	<p><b>Gattung:</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind unbesichert.</p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.</p> <p>ISIN: DE000A2YB7A7</p> <p>Common Code: 196963812</p> <p>WKN: A2YB7A</p>
<b>C.2</b>	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in Euro begeben.
<b>C.5</b>	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
<b>C.8</b>	Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte, Rangordnung, Beschränkungen der Rechte	<p><b>Negativerklärung</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen beinhalten eine Negativerklärung der Emittentin.</p> <p><b>Status der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p>

<sup>8</sup> Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Ratingeinstufung keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren darstellt und sie jederzeit revidiert oder zurückgenommen werden kann.

Die im Basis-Prospekt enthaltene oder in Bezug genommenen Ratings wurde von Fitch, S&P und Moody's begeben, die in der Europäischen Union niedergelassen und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in die Liste der registrierten Ratingagenturen, die auf der Internetseite der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde (ESMA) unter <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk> eingetragen wurden.

<sup>9</sup> Fitch definiert "BBB- Rating" wie folgt: Ein "BBB" Rating signalisiert, dass die Erwartung besteht, dass ein derzeit niedriges Risiko für Zahlungsausfall besteht. Die Leistungsfähigkeit für die Zahlungen von finanziellen Verpflichtungen ist adäquat, allerdings ist es wahrscheinlicher das negative geschäftliche oder ökonomische Entwicklungen diese Leistungsfähigkeit beeinträchtigen würden. Innerhalb von Rating-Kategorien können von Fitch Modifikatoren verwendet werden. Die Modifikatoren "+" oder "-" können angefügt werden um den relativen Status innerhalb der Hauptkategorien anzuzeigen.

<sup>10</sup> S&P definiert "BBB-" wie folgt: Eine mit "BBB" bewertete Verbindlichkeit weist adäquate ökonomische Schutzparameter auf. Allerdings ist die Wahrscheinlichkeit größer, dass negative wirtschaftliche Bedingungen oder sich verändernde Umstände zu einer Schwächung der Fähigkeit der Emittentin führen, ihre Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit erfüllen zu können. Ratings von 'AA' to 'CCC' können durch ein (+) oder (-) ergänzt werden um die relative Stärke innerhalb der Rating-Kategorie anzuzeigen.

<sup>11</sup> Moody's definiert "Baa3" wie folgt: Mit Baa bewertete Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten mittlerer Klasse, unterliegen moderaten Kreditrisiken und können als solche gewisse spekulative Charakteristiken aufweisen. Moody's erweitert ihre generischen Ratingklassen von Aa bis Caa um die numerischen Modifikatoren 1, 2 und 3. Der Modifikator 1 zeigt an, das eine Verbindlichkeit am oberen Ende ihrer generischen Ratingklasse einzuordnen ist, der Modifikator 2 zeigt eine Einordnung im Mittelfeld der Ratingklasse und der Modifikator 3 zeigt an, dass eine Verbindlichkeit am unteren Ende ihrer generischen Ratingklasse einzuordnen ist .

### **Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte**

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte unterliegen keinen Beschränkungen, mit Ausnahme der Möglichkeit die Schuldverschreibungen vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen nach Maßgabe der Anleihebedingungen zur Rückzahlung fällig werden, zu kündigen oder zurückzukaufen und zu entwerten.

### **Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Gross-up Ereignis:**

Die Vorzeitige Rückzahlung wegen des Eintritts eines Gross-up Ereignisses ist zulässig, falls die Emittentin aufgrund einer Änderung oder Klarstellung der Gesetze, Verordnungen oder sonstigen Vorschriften des Staats, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist, einer seiner Gebietskörperschaften oder einer seiner zur Erhebung von Steuern berechtigten Behörden oder sonstigen Stellen (einschließlich des Falles, dass die betreffende Änderung oder Klarstellung rückwirkend Anwendung findet), oder aufgrund einer Änderung der Auslegung oder Anwendung, oder aufgrund einer erstmaligen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze, Verordnungen oder sonstigen Vorschriften durch eine gesetzgebende Körperschaft, ein Gericht oder eine Behörde (einschließlich des Erlasses von Gesetzen sowie der Bekanntmachung von Entscheidungen eines Gerichts oder einer Behörde), deren Änderung oder Klarstellung an dem Tag oder nach dem Tag der Begebung der ersten Tranche in Kraft tritt, verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, und die Emittentin diese Verpflichtung nicht abwenden kann, indem sie Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für zumutbar und angemessen hält.

### **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin:**

Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen (insgesamt, aber nicht teilweise) nach ihrer Wahl in einem Zeitraum von 26. Dezember 2023 (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zurückzahlen. Die Emittentin hat jede Schuldverschreibung zum Nennbetrag, zusammen mit den gegebenenfalls aufgelaufenen Zinsen zum in der Kündigung festgesetzten Datum zurückzuzahlen.

### **Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses:**

Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Anleihegläubiger berechtigen, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

### **Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger:**

Die Anleihegläubiger sind außer bei Eintritt eines Kontrollwechsels oder eines Kündigungsgrundes zu keinem Zeitpunkt berechtigt, von der Emittentin eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

### **Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen eines Kontrollwechsels**

Die Schuldverschreibungen sehen ein Recht der Gläubiger vor, bei Vorliegen eines Kontrollwechsels in Bezug auf die Emittentin eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag nebst etwaiger bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

### **Gläubigerbeschlüsse:**

In Übereinstimmung mit dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemission von 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz - "SchVG"*) sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss Änderungen der Emissionsbedingungen (mit Zustimmung der Emittentin zur Änderung der Anleihebedingungen) zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen können. Ordnungsgemäß gefasste Beschlüsse werden in der Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung gefasst und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.

### **Gemeinsamer Vertreter:**

Die Schuldverschreibungen sehen gemäß den Vorschriften des SchVG vor, dass die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss einen Vertreter bestimmen können. Die durch Beschluss zugeordneten Aufgaben und Funktionen des gemeinsamen Vertreters richten sich nach den Vorschriften des SchVG und den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.

<b>C.9</b>	Siehe Punkt C.8.	
	Zinssatz	1,875 % <i>per annum</i> .
	Verzinsungsbeginn	26. März 2019
	Zinszahlungstage	26. März in jedem Jahr
	Basiswert für den Zinssatz	Entfällt. Der Zinssatz liegt keinem Basiswert zugrunde.
	Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	26. März 2024
		Zahlung von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
	Angabe der Rendite	1,999 % <i>per annum</i> .
	Rendite für Abschreibungen	Entfällt.
	Name des gemeinsamen Vertreters für die Gläubiger	Entfällt. In den Anleihebedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter benannt.

<b>C.10</b>	Siehe Punkt C.9.  Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben keine derivative Komponente bei der Zinszahlung.
<b>C.11</b>	Zulassung zur Börsennotierung und zum Handel an einem regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt	Die Zulassung zur Börsennotierung an der Luxemburger Wertpapierbörse wurde beantragt.

---

**Punkt      Abschnitt D – Risiken**

<b>D.2</b>	Zentrale Angaben zu zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	<p><b>Branchen- und unternehmensbezogene Risiken der Gruppe</b></p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Schaeffler-Gruppe und den Märkten in denen die Gruppe aktiv ist</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Schaeffler-Gruppe ist Risiken im Zusammenhang mit Markttrends und technologischen Entwicklungen, einschließlich des Trends zur Elektromobilität, ausgesetzt und könnte nicht in der Lage sein angemessen oder rechtzeitig hierauf zu reagieren.</li> <li>• Als globaler Zulieferer für den Automobil- und Industriesektor ist die Schaeffler-Gruppe substantiellen Risiken im Zusammenhang mit der weltweiten wirtschaftlichen Lage, politischen Unsicherheiten und der wirtschaftlichen Entwicklung in den Regionen in denen die Schaeffler-Gruppe operiert, ausgesetzt, insbesondere in der Eurozone, in den Vereinigten Staaten und in China.</li> <li>• Die Schaeffler-Gruppe ist in einer zyklischen Industrie aktiv, was es schwierig macht, die Nachfrage nach den Produkten der Gruppe zutreffend vorherzusagen.</li> <li>• Das Geschäftsumfeld der Schaeffler-Gruppe wird bestimmt durch intensiven Wettbewerb, was zu einer Reduzierung der Umsätze der Gruppe führen oder anhaltenden Druck auf die Verkaufspreise der Gruppe haben könnte.</li> <li>• Die Schaeffler-Gruppe ist bezüglich eines substantiellen Anteils ihres Produktabsatzes von einer begrenzten Zahl von großen OEMs und Tier 1 Zulieferern abhängig und negative Entwicklungen, die diese Kunden betreffen könnten sich auch negativ auf das Geschäft der Gruppe auswirken.</li> <li>• Die signifikante Verhandlungsmacht der wichtigsten Kunden der Schaeffler-Gruppe könnte sich negativ auf die Profit-Margen der Gruppe auswirken.</li> </ul>
------------	--	--

- Die Schaeffler-Gruppe könnte negativ betroffen sein, wenn Kunden der Gruppe mit ihren Zahlungen ausfallen.
- Die längeren Lebenszyklen von OEM-Teilen könnten sich negativ auf die Nachfrage auf dem Ersatzteilmarkt für einige Produkte der Gruppe auswirken.
- Die Schaeffler-Gruppe könnte nicht in der Lage sein, ihre Wachstumsstrategie zum raschen Wachstum in den Märkten der Schwellenländer umzusetzen.
- Die Anstrengungen der Schaeffler-Gruppe zum Wachstum in Schwellenländern unterliegen einer Vielzahl von wirtschaftlichen, rechtlichen und politischen Risiken, die sich negativ auf die Expansionsbemühungen der Gruppe auswirken könnten.
- Die Schaeffler-Gruppe könnte nicht in der Lage sein bei jüngsten oder zukünftigen Unternehmenskäufen eine erfolgreiche Integration zu gewährleisten oder die erwarteten Vorteile aus dem Zukauf zu realisieren.
- Die Schaeffler-Gruppe ist von einer begrenzten Zahl von Zulieferern für bestimmte Produkte abhängig und ein Ausfall der Möglichkeit zum Bezug dieser Produkte, etwa durch Lieferunterbrechungen, könnte die Betriebsabläufe der Gruppe negativ beeinflussen.
- Die Schaeffler-Gruppe ist Fluktuationen bei den Preisen von Rohmaterialien und Energie ausgesetzt, welche zu höheren Produktions- und Herstellungskosten führen können.
- Der zukünftige Geschäftserfolg der Gruppe ist davon abhängig, dass die Gruppe weiterhin in der Lage ist, die hohe Qualität ihrer Produkte und die pünktliche Lieferung von bestellter Ware sicherzustellen.
- Das Geschäft der Schaeffler-Gruppe könnte negativ von Produktpiraterie beeinflusst werden.
- Die Schaeffler-Gruppe könnte nicht in der Lage sein die für ihre Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten erforderliche Finanzierung zu sichern und die Aktivitäten könnten nicht zur Entwicklung von kommerziell erfolgreichen Produkten führen.
- Das Geschäft der Schaeffler-Gruppe ist abhängig von qualifizierten Führungskräften und Schlüsselmitarbeitern und der Verlust von diesen Personen könnten die Marktposition und Aussichten der Gruppe negativ beeinflussen.
- Das Geschäft der Schaeffler-Gruppe könnte negativ von Streiks oder anderen Arbeitskämpfen beeinflusst werden.

- Der Betriebsablauf der Schaeffler-Gruppe ist gestützt auf komplexen IT Systemen und Netzwerken und Störungen dieser Systeme und Netzwerke könnten sich negativ auf das Geschäft der Gruppe auswirken.
- Die Schaeffler-Gruppe könnte negativ durch Vermögensschäden und unvorhergesehenen Geschäftsunterbrechungen betroffen sein.
- Der Versicherungsschutz der Schaeffler-Gruppe könnte unzureichend sein und die Gruppe könnte nicht in der Lage sein, sich gegen bestimmte Risiken vollständig zu versichern oder einen ausreichenden Versicherungsschutz in der Zukunft zu gewährleisten.
- Die Schaeffler-Gruppe ist Risiken im Zusammenhang mit Änderungen von Wechselkursen ausgesetzt und Schwankungen von Hedging- und Wechselkursen könnten sich negativ auf das Geschäft der Gruppe auswirken.
- Die Schaeffler-Gruppe könnte nicht in der Lage sein, ihre Effizienz- und Wachstumsprogramme erfolgreich umzusetzen.

#### ***Finanzierungsrisiken***

- Der Verschuldungsgrad und die Schuldendienstverpflichtungen der Gruppe könnten sich negativ auf das Geschäft der Schaeffler-Gruppe auswirken und es schwierig für die Gruppe machen, Schulden zu bedienen und das Geschäft der Gruppe zu betreiben.
- Im Fall von Marktstörungen oder einer sich verschlechternden Bonität könnte die Gruppe Refinanzierungs- und Liquiditätsrisiken ausgesetzt sein.
- Ein Bruch der Zusicherungen (*Covenants*) oder Beschränkungen oder der Eintritt eines Kontrollwechselereignisses in den bestehenden Finanzierungsvereinbarungen der Gruppe könnten eine sofortige Fälligkeit der Zahlungsverpflichtungen aus dem jeweiligen Vertrag oder Fremdfinanzierungsinstrument auslösen, was zu einer Insolvenz der Schaeffler-Gruppe führen könnte.
- Die Gruppe ist Risiken im Zusammenhang mit Veränderungen bei Zinssätzen ausgesetzt und die hiermit zusammenhängenden Schwankungen im Hedging und bei Zinssätzen könnten sich negativ auf das Geschäft der Schaeffler-Gruppe auswirken.

#### ***Rechtliche-, regulatorische und Steuerrisiken***

- Das Compliance Management System der Gruppe könnte nicht in der Lage sein, die Prävention oder die Entdeckung von Korruption, Betrug oder kriminellen oder nicht-autorisiertem Verhalten oder von



Verletzungen von Handels- oder Wirtschaftssanktionen zu gewährleisten.

- Das Material Compliance System der Gruppe könnte nicht in der Lage sein zu verhindern, dass die Schaeffler-Gruppe Produkte in den Umlauf bringt, die gegen Gesetze verstoßen oder die nicht den Spezifikationen von Kunden entsprechen.
- Die Gruppe ist in Rechtsstreitigkeiten und in Verwaltungs- und Schiedsgerichtsverfahren involviert, könnte in diesem Zusammenhang verpflichtet werden substantielle Schadensersatzzahlungen zu leisten oder könnte mit weiteren zusätzlichen Kosten belastet werden.
- Die Schaeffler-Gruppe ist Teil einer industrieweiten Ermittlung zu Kartellrechtsverstößen und könnte als Folge zur Zahlung von Kartellstrafen oder hiermit zusammenhängender Schadensersatzforderungen verpflichtet sein.
- Sollte die Gruppe nicht in der Lage sein ein effektives System von internen Kontrollen bezüglich der Finanzberichterstattung und zu Zahlungsvorgängen aufrecht zu erhalten, könnte die Schaeffler-Gruppe möglicherweise Betrugsfälle nicht entdecken oder nicht in der Lage sein, ihre Geschäftsergebnisse zutreffend- oder rechtzeitig zu veröffentlichen.
- Die Gruppe ist Gewährleistungs- und Produkthaftungsansprüchen ausgesetzt und ihr könnten im Zusammenhang mit solchen Ansprüchen weitere Kosten entstehen.
- Die Gruppe könnte verpflichtet sein, Investitionszuschüsse oder Subventionen zurückzuzahlen oder in der Vergangenheit zugesagte Investitionszuschüsse könnten nicht oder nur teilweise ausgezahlt werden.
- Die Gruppe könnte nicht in der Lage sein, ihr intellektuelles Eigentum und ihre technische Expertise ausreichend zu schützen.
- Es besteht das Risiko das die Gruppe das intellektuelle Eigentum von dritten Parteien verletzt und die Schaeffler-Gruppe könnte deshalb gezwungen sein, ihr Produktangebot zu verändern oder es könnten ihr weitere Kosten entstehen.
- Die Gruppe könnte in der Vergangenheit die Rechte an Erfindungen von Angestellten nicht wirksam erworben haben oder könnte in der Zukunft solche Rechte nicht wirksam erwerben.
- Der Gruppe könnten im Zusammenhang mit industrieweiten Tarifvereinbarungen weitere Kosten

entstehen, wenn diese auf die Angestellten der Gruppe Anwendung finden.

- Die Gruppe ist Risiken im Zusammenhang mit ihren Pensionsverpflichtungen ausgesetzt, welche zu unvorhergesehenen Zahlungsverpflichtungen führen könnten.
- Der Geschäftsbetrieb der Schaeffler-Gruppe unterliegt strengen Gesetzen und Regulierungen, insbesondere im Zusammenhang mit umweltrechtlichen Vorgaben, welche bei Verstößen zu signifikanten Haftungsverpflichtungen führen könnten.
- Die Gruppe könnte von zusätzlichen belastenden Umwelt- oder Sicherheitsbestimmungen oder anderen neuen Regulierungen betroffen sein und zusätzliche Vorschriften könnten die Nachfrage nach den Produkten und Dienstleistungen der Gruppe negativ beeinflussen.
- Die Gruppe könnte für die Verunreinigung von Boden, Wasser oder Grundwasser haftbar sein oder im Zusammenhang mit Risiken für gefährlichen Materialien.
- Bestimmte Aktien von Gesellschaften der Schaeffler-Gruppe sind für deutsche Steuerzwecke sperrfristbehaftet, was zu einer nachträgliche (teilweise) Besteuerung von stillen Reserven führen könnte.
- Steuerprüfungen könnten zu einer substantiellen Erhöhung der Steuerverbindlichkeiten der Gruppe für vergangenen Zeitabschnitte führen.
- Die Gruppe ist von den deutschen Regelungen zur Zinsschranken betroffen und dies könnte die Steuerbelastung der Gruppe vergrößern.

***Risiken im Zusammenhang mit der Eigentümerstruktur der Emittentin***

- Die Interessen der Anteilseigner der Emittentin könnten nicht den Interessen der Anleihegläubiger entsprechen.
- Die Mitgliedschaft derselben Personen in mehreren Verwaltungsgremien könnte zu Konflikten zwischen den Interessen der Schaeffler-Gruppe und den Interessen der Unternehmen führen, die mit den Familien-Aktionären verbunden sind.

**D.3**      Zentrale Angaben zu zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.

- Die Schuldverschreibungen könnten nicht für alle Investoren die geeignete Anlage sein.
- Jeder potentielle Anleger der Schuldverschreibungen hat sicherzustellen, dass die Anlage für die eigenen Umstände geeignet ist.
- Die Schuldverschreibungen sind effektiv nachrangig gegenüber Verbindlichkeiten der Gruppe welche durch Vermögenswerte besichert sind, soweit diese Vermögenswerte nicht auch die Schuldverschreibungen besichern.
- Die Schuldverschreibungen sind strukturell nachrangig gegenüber Gläubigern der Töchtergesellschaften der Emittentin.

**Schlüsselrisiken im Zusammenhang mit der Struktur einer spezifischen Emission von Schuldverschreibungen**

- Anleihegläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass ihre Anlage aufgrund einer frühzeitigen Rückzahlung eine niedrigere als erwartete Rendite haben könnte.
- Der Marktwert von Schuldverschreibungen, die verglichen mit ihrem Nominalwert mit einem erheblichen Abschlag oder Aufschlag emittiert wurden, neigen dazu, in Bezug auf allgemeine Änderungen des Zinssatzes stärker zu schwanken als Preise für konventionelle verzinsliche Wertpapiere.
- Es bestehen keine Beschränkungen für die Begründung neuer Schulden durch die Emittentin. Sollte die Finanzlage der Emittentin sich verschlechtern, könnte dies direkte und erhebliche negative Auswirkungen für die jeweiligen Anleihegläubiger haben. Anleihegläubiger könnten bei Insolvenz der Emittentin ihre Anlage ganz verlieren.
- Anleihegläubiger sollten sich bewusst sein, dass eine vorzeitige Kündigung ihrer Anleihen bei Eintritt von bestimmten Kündigungsereignissen nur dann möglich ist, wenn der Zahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern zugegangen sind, die zusammen zumindest 10% der dann ausstehenden Schuldverschreibungen repräsentieren.
- Ein Anleihegläubiger ist dem Risiko ausgesetzt durch einen bindenden Beschluss der Anleihegläubiger überstimmt zu werden, da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen durch die Emittentin mit Billigung eines Mehrheitsbeschlusses der Anleihegläubiger abgeändert werden können. Eine solche Abstimmung kann ohne Versammlung der Anleihegläubiger durchgeführt werden.

- Ein Anleihegläubiger könnte teilweise oder vollständig sein individuelles Rechts verlieren aus den Anleihebedingungen gegen die Emittentin vorzugehen, sollten die Anleihegläubiger einen Gemeinsamen Vertreter ernennen.

#### **Marktrisiken**

- Der Markt für Schuldtitel kann volatil sein und von einer Reihe von Ereignissen negativ beeinflusst werden.
- Es könnte kein liquider Markt für die Schuldverschreibungen entstehen.
- Ein Anleihegläubiger von in Fremdwährungen begebenen Anleihen ist dem Risiko ausgesetzt, dass Währungsänderungen die Rendite dieser Schuldverschreibungen beeinflussen können.
- Ein Anleihegläubiger einer festverzinslichen Schuldverschreibung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis der Schuldverschreibung infolge von Veränderungen der Marktrendite fällt.
- Unabhängige Rating-Agenturen werden die Schuldverschreibung möglicherweise mit einem Rating versehen. Sollten die Rating Agenturen die Kriterien für die Beurteilung dieser Wertpapiere in der Zukunft verändern und sich daraus eine Ratingverschlechterung der Schuldverschreibungen ergeben, könnte sich dies negativ auf den Marktwert der Schuldverschreibungen auswirken.
- Sollte sich die Kreditwürdigkeit der Emittentin oder der Gruppe verschlechtern oder sollten die Marktteilnehmer zur Einschätzung gelangen, dass sich die Kreditwürdigkeit von Unternehmen im Allgemeinen oder von Schuldnern im selben Marktsegment wie die Emittentin bzw. die Gruppe im speziellen erheblich verschlechtert hat, könnte dies den Marktwert der Schuldverschreibungen senken.
- Die Investmentaktivitäten von bestimmten Investoren unterliegen gesetzlichen oder sonstigen regulatorischen Bestimmungen oder unterliegen der Aufsicht oder der Regulierung durch bestimmte Kontrollinstanzen. Aus diesem Grunde sollte jeder potentielle Investor seine Rechtsberater konsultieren.

#### **Besondere Risiken im Zusammenhang mit einem möglichen Investment**

- Transaktionskosten könnten zu einer Reduzierung der tatsächlichen Rendite der Schuldverschreibungen im Vergleich zur angegebenen Rendite führen.
- Sollte ein Darlehen zur Finanzierung des Kaufs der Schuldverschreibungen aufgenommen werden und die Emittentin im Folgenden in Bezug auf Zahlungen aus den Schuldverschreibungen in Verzug geraten oder sich

der Marktwert der Schuldverschreibungen erheblich verringern, müsste ein Anleihegläubiger nicht nur den potentiellen Verlust seines Investments hinnehmen, sondern auch das Darlehen einschließlich Zinsen zurückzahlen.

- Die effektive Rendite der Schuldverschreibungen könnte durch den Einfluss von auf das Investment in die Schuldverschreibung erhobenen Steuern verringert werden.
- Finanztransaktionssteuer: Die Europäische Kommission hat die Einführung einer allgemeinen Finanztransaktionssteuer in Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und der Slowakei (die "**Teilnehmenden Mitgliedsstaaten**") vorgeschlagen. Im Dezember 2015 ist Estland aus der Gruppe der Teilnehmenden Mitgliedsstaaten ausgeschieden. Die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer könnte den Handel (einschließlich Sekundärmarkt-Transaktionen) mit den Schuldverschreibungen unter bestimmten Bedingungen betreffen. Die Finanztransaktionssteuer kann zusätzliche Kosten für Transaktionen mit den Schuldverschreibungen für den Investor hervorrufen. Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer wird allerdings derzeit noch zwischen den (noch) Teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt und der Umfang einer solchen Steuer ist bisher unsicher. Weitere EU-Mitgliedstaaten werden sich möglicherweise noch für eine Teilnahme entscheiden. Darüber hinaus sind derzeit sowohl das Ob und der Zeitpunkt der Beschlussfassung über die Einführung der Finanztransaktionssteuer wie auch der Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung der Finanztransaktionssteuer auf Geschäfte mit Schuldverschreibungen noch ungewiss.

**Punkt      Abschnitt E – Angebot**

<b>E.2b</b>	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen	Allgemeine Unternehmenszwecke, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Rückzahlung von kündbaren Schuldverschreibungen und bestehenden langfristigen Darlehen.
<b>E.3</b>	Beschreibung der Angebotskonditionen	Die Schuldverschreibungen können in Deutschland und den Niederlanden innerhalb eines Angebotszeitraumes angeboten werden, der am 22. März 2019 beginnt und mit Ablauf des 26. März 2019 (der " <b>Ausgabetag</b> ") endet, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Angebotszeitraums.  Das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.  Lieferung und Zahlung der Schuldverschreibungen und Bestätigung der Zuteilung an Anleger erfolgen am 26. März 2019. Die Lieferung der Schuldverschreibungen erfolgt durch

		buchmäßige Übertragung über die Clearingsysteme und ihre Depotbanken gegen Zahlung des Emissionspreises.
<b>E.4</b>	Alle für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen	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 und Kreditnehmer oder Kreditgeber der Emittentin und mit ihr verbundenen 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, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.
<b>E.7</b>	Geschätzte Kosten, die den Anlegern von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden	Keine.