

21 SEPTEMBER 2020

This document constitutes the base prospectus of Robert Bosch GmbH in respect of non-equity securities for the purpose of the Luxembourg Stock Exchange (the "Debt Issuance Programme Prospectus" or the "Prospectus"). It has been drawn up pursuant to Part IV of the Luxembourg Law of 16 July 2019 on Prospectuses for Securities (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières, the "Luxembourg Law") together with the rules governing the functioning of the Luxembourg Stock Exchange.



Robert Bosch GmbH

(Stuttgart, Federal Republic of Germany)

as Issuer

EUR 12,500,000,000

Debt Issuance Programme

(the "Programme")

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange, which is the entity competent for the purpose of Part IV of the Luxembourg Law, for its approval of the Prospectus.

This base prospectus (the "**Base Prospectus**") does not constitute a prospectus within the meaning of Regulation (EU) No 1129/2017 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). Neither the Luxembourg Financial Supervisory Authority, the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, nor any other "competent authority" (as defined in the Prospectus Regulation) has approved this Base Prospectus or reviewed information contained in this Prospectus.

Application has been made to list notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade such notes (the "**Notes**") on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange, which is a multilateral trading facility for the purposes of the Market and the Financial Instruments Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"), and therefore a non-EU-regulated market (a "**Non-EU-Regulated Market**"). The Notes may also be listed and traded on further Non-EU-Regulated Markets or not be listed at all.

This Prospectus does not constitute an offer to sell, or the solicitation of an offer to buy, the Notes in any jurisdiction where such offer or solicitation is unlawful.

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and subject to certain exceptions, the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Rule 903 of Regulation S under the Securities Act ("Regulation S")) except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

Prospective purchasers of the Notes should ensure that they understand the nature of the Notes and the extent of their exposure to risks and that they consider the suitability of the Notes as an investment in light of their own circumstances and financial condition. Investing in the Notes involves certain risks. Prospective purchasers of the Notes should refer to the Risk Factors disclosed on pages 9 to 18 of this Prospectus.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

**BNP PARIBAS
Crédit Agricole CIB**

**Citigroup
Deutsche Bank**

**Commerzbank
Landesbank Baden-
Württemberg**

Mizuho Securities

**Santander Corporate &
Investment Banking**

UniCredit Bank

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Robert Bosch GmbH (www.bosch.de). It is valid for a period of twelve months from its date of publication. **The validity ends upon expiration of 20 September 2021. There is no obligation to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when the Prospectus is no longer valid.**

RESPONSIBILITY STATEMENT

Robert Bosch GmbH, with registered office in Stuttgart, Federal Republic of Germany ("**Robert Bosch GmbH**" or the "**Issuer**", together with its consolidated subsidiaries the "**Bosch Group**" or "**Bosch**") is solely responsible for the information given in this Prospectus. The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus, is to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, as supplemented, and the relevant Final Terms (as defined herein).

The Dealers (as defined herein) have not independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Dealers as to the accuracy or completeness of the information contained in this Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme or the Notes or their distribution. No Dealer accepts any liability in relation to the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any information provided by the Issuer in connection with the Programme or the Notes. The Dealers expressly do not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme or to advise any investor in the Notes of any information coming to their attention.

The Issuer has confirmed to the Dealers (as defined herein) that this Prospectus contains all information which is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer and the rights attaching to the Notes which is material in the context of the Programme; that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts with respect to the Issuer or the Notes, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading; that the Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the Dealers (i) to supplement this Prospectus or publish a new Prospectus in the event of any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the time the admission to trading becomes effective, and (ii) where approval of the Luxembourg Stock Exchange of any such document is required, to have such document approved by the Luxembourg Stock Exchange.

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

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement hereto, or any Final Terms or any document incorporated herein by reference, and accordingly and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents. This Prospectus is valid for twelve months following its date of publication and this Prospectus and supplement thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area in general, the United Kingdom and Japan see "*Selling Restrictions*". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and are subject to tax law requirements of the United States of America and may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons, except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE

Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients, each as defined in MiFID II; and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate. 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.

PRIIPS REGULATION / EEA AND UK RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**") or in the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**United Kingdom**" or the "**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU as amended (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

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

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.

This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuer, the Dealers or any of them that any recipient of the Prospectus or any Final Terms should subscribe or purchase any Notes. Each recipient of the Prospectus or any Final Terms shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial and otherwise) of the Issuer.

STABILISATION

In connection with the issue of any tranche of Notes under the Programme, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilising manager(s) in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of a stabilising manager) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that such stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant tranche of the Notes and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the

earlier of 30 days after the issue date of the relevant tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of a stabilising manager) in accordance with all applicable laws and rules.

In this Prospectus, all references to "€", "EUR" or "Euro" are to the single legal currency of the European Economic and Monetary Union.

The information on any website included in the Prospectus, except for the website www.bourse.lu, does not form part of the Prospectus, unless that information is incorporated by reference into the prospectus.

BENCHMARK REGULATION / STATEMENT IN RELATION TO ADMINISTRATOR'S REGISTRATION

Interest amounts payable under floating rate notes issued under this Programme are calculated by reference to (i) EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) which is provided by the European Money Markets Institute (EMMI) or (ii) LIBOR (London Interbank Offered Rate) which is provided by the ICE Benchmark Administration Limited (IBA). As at the date of this Base Prospectus, each of EMMI and IBA appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016, as amended ("**Benchmark Regulation**").

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" "*should*", "*objective*" "*is likely to*" "*we see*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding the Bosch Group business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of their present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including Bosch Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. Bosch Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "*Risk Factors*" and "*Robert Bosch GmbH and its consolidated subsidiaries*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on Bosch Group's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

TABLE OF CONTENTS

General Description of the Programme	7
I. General.....	7
II. Issue Procedures.....	8
Risk Factors	9
Risk Factors regarding Robert Bosch GmbH and its consolidated subsidiaries.....	9
Risk Factors regarding the Notes	15
Robert Bosch GmbH and its consolidated subsidiaries	19
Incorporation and Seat	19
Business Overview.....	19
Capitalisation	23
Capital Stock.....	24
Shareholders.....	24
Management and Supervisory Bodies	24
Selected Financial Information	28
Independent Auditors	31
Fiscal Year.....	31
Ratings.....	31
Terms and Conditions of the Notes – English Language Version	32
Option I - Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates.....	32
Option II - Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates	47
Terms and Conditions of the Notes – German Language Version	65
Option I - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	66
Option II - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	83
Form of Final Terms / Muster-Endgültige Bedingungen	103
Description of Rules Regarding Resolutions of Holders	114
Selling Restrictions	118
General Information	121
Authorisation	121
Legal and Arbitration Proceedings.....	121
Significant Change in the Financial or Trading Position and Trend Information	121
Listing Information	121
Documents Incorporated by Reference	121
Availability of Documents.....	123
Addresses	124

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under this EUR 12,500,000,000 Debt Issuance Programme, Robert Bosch GmbH may from time to time issue notes (the "**Notes**") to one or more of the following Dealers: Banco Santander, S.A., BNP Paribas, Citigroup Global Markets Europe AG, Citigroup Global Markets Limited, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Landesbank Baden-Württemberg, Mizuho Securities Europe GmbH, UniCredit Bank AG and to any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together the "**Dealers**"). Deutsche Bank Aktiengesellschaft acts as Arranger in respect of the Programme (the "**Arranger**").

The maximum aggregate principal amount of the Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 12,500,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers. Notes may be distributed by way of private placements and on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each tranche ("**Tranche**") will be stated in the relevant final terms ("**Final Terms**").

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

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms, save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 100,000 at the time of the issue of the Notes.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange to list Notes issued under the Programme on its official list and to trade Notes on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange. The Programme provides that Notes may be listed on other or further Non-EU-Regulated Markets, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more clearing systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will comprise those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking S.A., Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV. Notes denominated in euro or, as the case may be, such other currency recognised from time to time for the purposes of eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem, are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, these Notes will initially be deposited upon issue with in the case of (i) a new global note either Clearstream Banking S.A., Luxembourg or Euroclear Bank SA/NV as common safekeeper or, (ii) a classical global note Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main. It does not necessarily mean that the Notes will be recognised 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 satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**") and as paying agent (the "**Paying Agent**") and Deutsche Bank Luxembourg S.A. will act as Luxembourg Listing Agent under the Programme.

II. Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

- Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;
- Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates.

Documentation of the Conditions

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

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of the Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I or Option II and of the respective further options contained in each of Option I and Option II are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

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

Completion of Placeholders

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

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

RISK FACTORS

The following is a description of principal risk factors which are material in respect of the Notes and the financial situation of Robert Bosch GmbH and its consolidated subsidiaries (the "Bosch Group") which may affect Robert Bosch GmbH's ability to fulfil its obligations under the Notes, that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase the Notes issued under the Programme. In particular, holders of Notes are exposed to the risk that Robert Bosch GmbH may fail in whole or in part to make interest and/or redemption payments on principal that it is obliged to make under the Notes. In this case, holders of the Notes may not recover all or part of the initial investment in the Notes.

The sequence in which the following risk factors are listed is not an indication of their likelihood to occur or of the extent of their commercial consequences. The following statements are not exhaustive. In particular, they do neither consider an investor's specific knowledge or understanding about risks typically associated with the Issuer and the acquisition and ownership of Notes, whether obtained through experience, training or otherwise, nor the lack of such specific knowledge or understanding, or circumstances that may apply to a particular investor. Prospective investors should consider all of the information provided in this Prospectus, including any Supplements and other information which is incorporated by reference into this Prospectus, and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal, tax and other relevant advisers) about the risks associated with, and consequences of, the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any laws of each country of which prospective investors are residents. In addition, investors should be aware that the risks described herein may combine and thus intensify one another.

Risk Factors regarding Robert Bosch GmbH and its consolidated subsidiaries

General

In the normal course of business, the Bosch Group is subject to a number of risks that are inseparably linked to the operation of its business. At present, there are no identifiable risks that could endanger the continued operations of the Bosch Group. However, the Bosch Group is subject to various risks resulting from changing economic, political, geopolitical, social, industry, business or financial conditions and there are a number of business and operational factors that could adversely affect the Bosch Group's operations, revenues, financial position, cash flows and results. Some of these factors and risks are described below.

Industry and business risks

Downturn of World Economy because of the COVID-19 pandemic

The global spread of the novel coronavirus (SARS-CoV-2) is closely linked to risks in global macroeconomic developments which could have negative effects on the Issuer's business. As at the date of this Prospectus, given the uncertainty of the lasting effect of the coronavirus outbreak, the financial impact on the global economy cannot be determined. If the rapid spread of the coronavirus continues, it could further adversely affect the global economy and financial markets, resulting in a prolonged economic downturn as well as reduced industrial investments and consumer spending. In most countries, governments have reacted with stringent social distancing policies, including curfews, travel restrictions and the closing of retail stores, restaurants, schools and universities. These policies have resulted in a material decrease of overall economic activity. Even after these measures have been and will further be partially released over time, there can be no assurance as to the time required to return to normalized business levels as workers' return rates as well as the speed of recovery in industrial activity and consumer spending and retail traffic remain uncertain. A renewed flare-up of the COVID-19 pandemic could lead to a re-tightening of protective measures by health authorities and bring an end to interim economic recovery.

Customer demand might not fully recover to pre-pandemic levels in one or more business fields as households have less money to spend and/or might change their product preferences. The COVID-19 pandemic might in general change the market conditions for the markets in which the Bosch Group operates in such a way that the Bosch Group faces significantly less demand in one or more of its business fields.

The COVID-19 pandemic could also substantially impact the Issuer's supply chains and administration, for example as a result of disruption in material supply or product manufacturing, supplier insolvencies, restrictions on the global movement of people and goods or prolonged closures of its own offices or manufacturing centers.

Risks in connection with legal proceedings regarding diesel exhaust gas emissions

As a leading manufacturer and supplier of electronic control units for diesel engines to OEMs of passenger cars, the Bosch Group is involved in investigations by authorities and legal proceedings relating to diesel exhaust emissions in a number of countries.

Public authorities in a variety of countries, including in North America, Europe and Asia, are investigating the potentially illegal configuration of certain emission related devices built into diesel engines for passenger cars by OEMs such as, among others, the brands of the Volkswagen Group, Fiat Chrysler and Daimler. As one of the world's leading suppliers of diesel injection devices, the Bosch Group has supplied in large numbers various models of electronic engine control units, including software, to these and numerous other passenger car manufacturers all over the world.

In the context of the investigations concerning diesel vehicle emissions by cars of various OEMs, the Bosch Group has become involved in several civil class action lawsuits and lawsuits started by individual claimants in, inter alia, the United States, Canada, Israel, and The Netherlands. If these court proceedings have an unfavourable outcome for the Bosch Group, this could result in further penalty and punitive damages payments, remedial works or other cost-intensive measures.

In 2017, Volkswagen, Audi, Porsche and the Bosch Group have reached an agreement for the partial settlement of two of the class action lawsuits pending in the United States which has in the meantime been approved by the competent court. In this context, the Bosch Group has paid a total amount of USD 327,500,000. Under the settlement agreement, the Bosch Group does not admit any of the facts presented by the plaintiffs, nor does the Bosch Group admit any wrongdoing.

In January 2019, the Bosch Group also reached a settlement agreement in a civil proceeding involving 50 US states and territories in the amount of USD 98,000,000. Further, the Bosch Group reached another settlement agreement in a class action lawsuit concerning Fiat Chrysler vehicles in the USA with an amount of up to USD 27,500,000.

In May 2019, the public prosecution department in Stuttgart imposed a fine of EUR 90,000,000 upon the Bosch Group. Of this amount, a payment of EUR 2,000,000 was imposed as a sanction for the alleged regulatory offense and EUR 88,000,000 as a repayment of any economic gains. The fine was fully paid. As a result, these investigations against the Bosch Group in relation to an alleged breach of emission standards have been concluded by settlement.

The Bosch Group has consistently been cooperating with authorities and regulators with regard to alleged violations of diesel engine emission standards and laws. It is possible that further regulatory, criminal and administrative investigations and enforcement actions and measures relating to the Bosch Group and/or its employees will be taken; it is possible that further administrative orders, such as subpoenas, i.e. legal instructions issued under penalty of law in the process of taking evidence, or other requests for documentation, testimony or other information will be issued. Also search warrants, notices of violation or increased formalization of the governmental investigations, coordination or proceedings, including the resolution of proceedings by way of a settlement resulting in substantial payments cannot be ruled out. It thus cannot be excluded that the Bosch Group may incur additional substantial financial charges in the future in relation to diesel engine emission investigations or law suits which could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position.

Risks in connection with sinking demand for diesel engine passenger cars

The widespread investigations into the emission of diesel engines and driving bans for old diesel cars in some European cities in times of poor air quality have resulted in sinking demand for new diesel engine passenger cars especially in Europe. In response to this development, OEMs and suppliers of diesel engine components, such as the Bosch Group, have substantially reassessed their expectations and business plans concerning future demand for diesel cars. This reassessment has caused the Bosch Group to shift internal resources away from manufacturing components for diesel engines and research towards improving the diesel technology and towards new business sectors, including, among others, fuel cell powered electric cars. In the long term, also the potentially sinking demand for diesel engine trucks could further intensify this development. Also there might be the risk that under the new Euro 7 emission norms, the economical production of Diesel engines might

potentially not be possible anymore in certain car segments. Since the diesel related business of the Bosch Group accounts for a significant part of its revenues and additionally the technological and economic success of new propulsion concepts such as the fuel cell remain uncertain, such shift of resources and focus implies a risk for the Bosch Group which, if materializing, could result in a significant drop in earnings and thus could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position.

Failure to develop new products and production technologies

The Bosch Group's operating results significantly depend on the development of commercially viable new products and production technologies. Because of the lengthy development process, technological challenges and intense competition, the Bosch Group cannot assure that any of the products the Bosch Group is currently developing, or may begin to develop in the future, will become market-ready or achieve commercial success. If the Bosch Group is unsuccessful in developing new products and production processes in the future or if projects are discontinued for technical, economic, commercial, regulatory or any other reasons, the Bosch Group's competitive position and operating results will be harmed. The same negative impacts could occur if the societal acceptance for some of the Bosch Group's products or production technologies deteriorates or disappears completely and thus activities in the respective business sectors are reduced or discontinued. The same holds true if other companies develop alternative technologies and solutions that meet customer preferences better than Bosch products. Any significant changes in customer preferences concerning the Bosch Group's products, e.g. the preference of shared mobility over private mobility, and failure to anticipate and react to such changes could result in declining demand for the Bosch Group's products and erosion of its competitive and financial position. The Bosch Group's business might also be adversely affected if the development of new products and production technologies is delayed due to technical difficulties which might lead to the discontinuation of projects or from shortcomings in the development process which lead to recall campaigns or additional measures after the market introduction of products. Which could result in a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position.

Raw materials and other intermediate products

Significant variations in the cost or availability of raw materials, energy or other production factors may negatively impact the Bosch Group's operating results. The prices and/or availability of raw materials, energy or other production factors vary with market conditions and may be highly volatile. Those variations might, among others, be due to natural scarcity but also in the short or long term due to natural disasters, political conflicts, changes in legislation or the economic situation of countries and companies. The prices and/or availability of production factors might change at short notice so that adaption time is missing to mitigate negative impacts on the Bosch Group's activities. There have been in the past, and may be in the future, periods during which the Bosch Group was not able or may not be able to pass raw material price increases on to customers. Even in periods during which raw material prices decrease, the Bosch Group may suffer decreasing operating results if the prices of raw materials decrease more slowly than the selling prices of the Bosch Group's products. In addition, supply interruptions of production materials, resulting from shortages, labour strikes and disputes or supplier insolvencies or other factors, could have a negative effect. Especially the risk for material shortages and related price increases for materials for which only one or very few suppliers exist might adversely affect the Bosch Group's operating profit margins. Also the factual ban or limitation of use of materials by regulators in various countries, as it was the case for lead in the EU, may result in supply shortages and thus increased prices and/or considerable material switching costs (e.g. for packaging material). In addition, some materials necessary in the production process may lose societal acceptance due to environmental unfriendliness or working conditions in their countries of extraction or production. As a result, the Bosch Group may have to search for suitable replacement materials which may delay production and/or increase production cost.

Quality

The Bosch Group's future profitability depends on the ability to offer competitive prices while maintaining a high level of quality. While the quality management of the Bosch Group is aiming to detect all risks in products, components, materials and services which are produced internally or supplied by third parties, there is a possibility that not all risks might be detected before a product or service is introduced to the market. A decline in product or service quality could severely damage the Bosch Group's reputation in general as well as its standing for legality, health, safety and environmental protection and thereby negatively affect its future sales and, as a consequence, its future operating results. Additionally, faulty components or systems could require the Bosch Group or

its customers to undertake service actions and recall campaigns which would have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position. *Warranty risk and product liability claims*

The Bosch Group may be subject to product liability lawsuits and other proceedings alleging violations of due care and/or warranty obligations, as well as claims arising from breaches of contract, recall campaigns or fines imposed by governments. Any such lawsuits, proceedings or other claims could result in increased cost. Furthermore, defective products could result in loss of sales and/or loss of customers and would consequently have a materially adverse effect on the Bosch Group's reputation and market perception which in turn could have a significant adverse effect on the Bosch Group's sales and results of operations and its financial position.

Potential damages claimed by customers, delayed deliveries, and/or the Bosch Group's failure to comply with quality requirements could negatively affect the market acceptance of other products of the Bosch Group and its market reputation in various market segments. The realisation of any of these risks could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, financial position and results of operations.

Increasing impediments to free trade

The largely free trade around the world has recently become exposed to increasing protectionist measures such as tariffs, import quotas, protective product standards and "buy from home" campaigns. If this trend continues or increases, this could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, financial position and results of operations, given that the business of the Bosch Group is largely dependent on cross-border trade as well as worldwide sourcing and production facilities.

Investments and acquisitions

The Bosch Group's business strategy involves acquisitions and investments in its core businesses as well as establishing new businesses. This strategy depends in part on its ability to successfully identify and acquire, on acceptable terms and risk levels, assets and/or shareholdings in companies. Corporate acquisitions are typically associated with significant financial investments and associated risks, especially in new business fields like artificial intelligence, the internet of things, the fuel cell or autonomous driving in which the Bosch Group recently made major investments. The Bosch Group is not able to guarantee that it will recognize all risks related to such a transaction in advance or that it will have protected itself against such risks entirely. There is a risk that it might not be possible to achieve the targets for growth, synergies, economies of scale, cost savings, development, production or distribution, or other strategic goals being sought from the acquisition of companies and interests in companies, or that it may only be possible to achieve the targets to an insufficient extent given time and budget constraints as well as changes in the competitive environment. This could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position.

Personnel

The knowledge and expertise of its employees constitute one of the Bosch Group's most important success factors. Therefore, it is essential for the Bosch Group's success to attract and to employ sufficient numbers of qualified staff. There is no guarantee that in the future the Bosch Group will succeed in hiring and retaining the required number of qualified technical and managerial personnel. This could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position.

Brand name

One of the Bosch Group's major assets is its well-known brand name associated with a high level of quality and performance of its products. Any harm to its reputation, be it due to a change of the societal perception of its products or their use, development or production technologies and/or to changing legislation, could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position. In this context, especially the influence of social media campaigns can have a severe negative impact.

Operational risks

Information technology

Due to its worldwide operations, the Bosch Group strongly depends on complex information technology (IT) systems. As a result of the increasing complexity of electronic information and communication technology, the Bosch Group is exposed to various risks in this context, ranging from the loss, manipulation or theft of data, to stoppages and interruptions to the business, and/or system failure. A failure of the Bosch Group's IT systems due to external attacks or internal sources of error could lead to considerable problems in product development, production and the ongoing operation of software products as well as in administrative processing which could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position.

Processing personal data

The Bosch Group stores and processes large quantities of personal data which are comprehensively protected by pertinent legislations such as the German Federal Data Protection Act (*Bundesdatenschutzgesetz*) and the EU General Data Protection Regulation (the "**GDPR**"). The GDPR provides for significant potential fines for non-compliance. Unauthorised access to information stored by the Bosch Group or by a third party, including failure to detect such access or to notify data subjects in a timely manner, may cause damage to the Bosch Group's reputation, constitute infringement of administrative and criminal law and grant the affected persons a right to damage claims against the Bosch Group. Any breach of regulatory standards in dealing with personal data may entail regulatory action, litigation and/or reputational damage which could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position.

Software-based products and the Internet of Things (IoT)

Risks may arise from the misuse or improper use of networked hardware products, software and data with regard to the protection of intellectual property or data protection in an increasingly complex environment, especially in public cloud environments. There is a risk of external attacks on networked hardware products, which might result in significant financial losses

In addition, the developing, high potential market of the internet of things (IoT) depends on free access to the new 5 G mobile network standard. If products of the Bosch Group are excluded from operating under the 5 G environment in one or several substantial markets, this may severely restrict the marketing and sales of these products in these markets. Any of those incidents can have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position.

Governmental regulations

The industries in which the Bosch Group operates, particularly the automotive industry, are subject to extensive governmental regulations worldwide. The cost of compliance with these regulations is significant and due to new legislation of which the content and extent cannot be predicted by the Bosch Group, the Bosch Group might incur significant additional expenses in the future, which could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position. Especially in the area of climate regulation which might intensify significantly in the coming months and years, additional expenses to comply with the respective regulation could be incurred.

There is also the risk that differing and/or contradicting laws and regulations between countries and other regulatory institutions exist and/or appear in the future which might prevent or harm the Bosch group's operations in one or more countries or generate high costs to continue operations under the respective legal environments. It might occur that due to contradicting regulation between countries, the Bosch Group needs to abandon markets in order to secure others.

Legal and compliance risks

Other than described above, Robert Bosch GmbH or any of its affiliates may become subject to legal, regulatory, governmental or arbitration proceedings which could involve substantial claims for damages or other payments and therefore adversely affect the Bosch Group's future financial condition and results of operations. Robert Bosch GmbH has set aside provisions in particular with respect to potential civil law risks associated with antitrust proceedings that have come to an end. The provisions also cover risks associated with ongoing investigations of one antitrust authority outside of the European and North American market. On the basis of the facts available when the financial

statements were prepared and that the board of management of Robert Bosch GmbH (the "**Board of Management**") has assessed, the Board of Management believes that sufficient precautions have been taken in the form of provisions for said legal risks. However, if the amount of these provisions proved to be insufficient for covering any potential payment obligations resulting from either said civil law risks or investigations, the Bosch Group's financial condition and results of operations could be adversely affected.

In addition to the above, antitrust investigations are still ongoing into the French subsidiary of BSH Hausgeräte GmbH concerning a possible breach of antitrust law.

The Bosch Group is also active in countries with lower levels of political, financial, legal, social and economic stability and/or less developed and differentiated legal and administrative systems, and/or regulatory environments including trade restrictions or expropriations compared to Western Europe and North America. Particularly in countries in which the spread of organised crime and other illegal activities, such as corruption and bribery, are prevalent, actions taken by local employees could, despite clear company policies and ongoing controls, violate intra-group standards and applicable laws in Germany or the respective foreign country without the knowledge of the Bosch Group's management. The realisation of any of these risks and its legal and financial consequences could have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial position.

With regard to intellectual property there is a risk that (i) third parties might copy the Bosch Group's intellectual property rights and know-how ("**IPR**") without compensation, (ii) access to third party IPR, critical to the Bosch Group's development and/or production processes, might be restricted, or (iii) the Bosch Group will face infringement claims due to unknowingly using a third party's IPR.

Financial Risks

Exchange rate sensitivity

The Bosch Group conducts a significant portion of its operations outside the Euro zone. Fluctuations of foreign currencies versus the Euro can materially affect the Bosch Group's revenue as well as the Bosch Group's operating results. For example, changes in currency exchange rates may affect the relative prices at which the Bosch Group and its competitors sell products in the same market, the cost of materials/products and services the Bosch Group requires for its operations and the EUR-denominated items in the Bosch Group's financial statements. Such fluctuations can harm the Bosch Group's business, results of operations and financial position.

Pension funds

Pension fund assets generally have to cover future pension obligations. Changes and movements in the equity, fixed income and other markets could significantly change the valuation of the assets of the Bosch Group's pension plans. A change in yield assumptions could also have an impact on the discounted present value of the Bosch Group's pension obligations. In addition, changes in the assumptions underlying pension and post-retirement benefit plans, such as increase in rates for compensation, retirement rates, mortality rates, health care cost trends and other factors could lead to significant increases or decreases in the Bosch Group's pension or post-retirement benefit obligations, which would affect the reported status of the Bosch Group's plans and therefore could also negatively affect the net periodic pension cost or cause cash contributions in the future. Future expenses or cash contributions due under the Bosch Group's pension or post-retirement benefit plans can have a material adverse effect on the Bosch Group's business, results of operations and financial condition and results of operations.

Counterparty risk

The Bosch Group supplies a large number of customers with its products. The default of one or more customers can adversely affect the Bosch Group's financial position.

Refinancing and liquidity risks

A deterioration or the perception of a deterioration of the creditworthiness of the Bosch Group could negatively affect the access of the Bosch Group to capital markets or bank financing. Irrespective of its creditworthiness, the access of the Bosch Group to external financing at fair conditions may also be difficult in times of market disruptions e.g. during times of financial crises or during a pandemic such as the current COVID-19 pandemic which affects the economy on a global scale. Refinancing costs could also increase as a result of higher general interest rates or credit spreads and thus negatively impact the Bosch Group's business, results of operations and financial position. Refinancing by way of

equity issuance is limited for the Bosch Group due to its legal form and the shareholder structure.

Other risk factors

In addition to the risk categories outlined above, there are other factors that cannot be predicted and that are therefore difficult to manage. These could have an adverse effect on the further development of the Bosch Group. These factors include but are not limited to natural disasters, epidemics and terrorist attacks. Moreover, other individual issues in the fields of sustainability, integrity and social responsibility might occur that adversely affect the public perception and therefore the reputation of the Bosch Group.

Risk Factors regarding the Notes

The following is a disclosure of the principal risk factors which are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

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 economic circumstances. In particular, each potential investor should:

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

Liquidity Risk

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange. The Notes may also be listed and traded on further or other Non-EU-regulated markets or not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (early redemption event). Such early redemption events may, without limitation, include an early redemption right if the aggregate principal amount of the Notes outstanding falls below a certain threshold or, if the Notes were issued in connection with a particular transaction, if the financing purpose in connection with such transaction ceases to exist. In addition, the Issuer will always have

the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event, an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer might exercise any optional call right irrespective of market interest rates on a call date.

Taxation

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

Change of law

The Terms and Conditions will be governed by German law, as in effect at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law (or law applicable in Germany) including taxation, judicial decision or administrative practice after the date of this Prospectus.

Currency Risk

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

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

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

Fixed Rate Notes

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

Floating Rate Notes

A holder of Floating Rate Notes is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Floating Rate Notes may be structured to include caps or floors, or any combination of those features. In such case, their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor or any combination of those features or other similar related features, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased and their market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

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

Risks Relating to Green Bonds

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

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

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

In the event that any of the Green Bonds are listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other similarly labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), or are included in any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other equivalently-labelled index, no representation or assurance is given by the Issuers or any other person that such listing or admission, or inclusion in such index, satisfies any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another and also the criteria for inclusion in such index may vary from one

index to another. No representation or assurance is given or made by the Issuer or any other person that any such listing or admission to trading, or inclusion in any such index, will be obtained in respect of Green Bonds or, if obtained, that any such listing or admission to trading, or inclusion in such index, will be maintained during the life of Green Bonds. Additionally, no representation or assurance is given by the Issuers or any other person as to the suitability of Green Bonds to fulfil environmental and sustainability criteria required by prospective investors. The Issuer is not responsible for any third party assessment of the Green Bonds. Nor is any Dealer responsible for (i) any assessment of Green

Bonds, or (ii) the monitoring of the use of proceeds. Any failure to apply the proceeds of Green Bonds as set out in the Final Terms for an issue of Green Bonds and/or negative change to, or withdrawal or suspension of and/or listing or admission to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of Green Bonds and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Resolutions of Holders

If the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of holders, either to be passed in a meeting of holders or by vote taken without a meeting, a holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the holders. As resolutions properly adopted are binding on all holders, certain rights of such holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Holdings' Representative

If the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a holders' representative, it is possible that a holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the holders' representative who is then responsible to claim and enforce the rights of the holders.

ROBERT BOSCH GMBH AND ITS CONSOLIDATED SUBSIDIARIES

Incorporation and Seat

Robert Bosch GmbH is a limited liability company under German law (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*). It has its registered office in Stuttgart (head office: Robert-Bosch-Platz 1, 70839 Gerlingen, Federal Republic of Germany (Telephone: +49 711 811-0) and it is registered in the commercial register of the Local Court of Stuttgart under HRB 14000.

The Legal Entity Identifier ("**LEI**") of the Issuer is 529900F0LT5OP4SV6122.

The Bosch Group comprises Robert Bosch GmbH and its roughly 440 subsidiary and regional companies in 60 countries. Including sales and service partners, Bosch's global manufacturing, engineering, and sales network covers nearly every country in the world. The Bosch Group employs approximately 395,150 associates worldwide (as of December 31, 2019) of which some 72,600 work in research and development at 126 locations across the globe. The parent company is Robert Bosch GmbH, which is headquartered in Stuttgart, Germany.

It started out as "Workshop for Precision Mechanics and Electrical Engineering" founded in Stuttgart in 1886 by Robert Bosch (1861–1942). In 1917, the company changed its legal form into that of a stock corporation (*Aktiengesellschaft*); in 1937, it reorganized as a close corporation, Robert Bosch GmbH. Robert Bosch Stiftung GmbH has been the majority shareholder in Robert Bosch GmbH since 1964.

Business Overview

The ambition of the Bosch Group is to develop products that are "Invented for life", i.e., that improve quality of life, and that help conserve natural resources. In this respect, "products" are not only physical products and services, but also the software-based solutions that go with them. The Bosch Group is driving forward innovations in both products and business models, entering new business fields, and modifying its organization.

General

The Bosch Group is a leading global supplier of technology and services. It generated consolidated sales revenue of 77.7 EUR billion in the fiscal year 2019. Its operations are divided into four business sectors: Mobility Solutions, Industrial Technology, Consumer Goods, and Energy and Building. Bosch wants to become one of the world's leading internet of things (IoT) companies. It offers innovative solutions for smart homes, Industry 4.0, and connected mobility. Bosch is pursuing a vision of mobility that is sustainable, safe, and exciting. It uses its expertise in sensor technology, software, and services, as well as its own IoT cloud, to offer its customers connected, cross-domain solutions from a single source. The Bosch Group's strategic objective is to facilitate connected living with products and solutions that either contain artificial intelligence (AI) or have been developed or manufactured with its help.

Mobility Solutions Business sector

Mobility Solutions is the largest Bosch Group business sector, accounting for 60.2 % of consolidated external sales to consolidated total sales of Bosch Group in the fiscal year 2019. This makes Bosch one of the leading automotive suppliers. As an automotive supplier, Bosch is engaged in a very wide range of activities, which are organized into six divisions. In addition, the business sector also includes the Automotive Aftermarket division, the service provider Connected Mobility Solutions, the new Bosch eBike Systems division, which was created at the start of 2020, and activities involving two-wheelers, commercial and off-highway vehicles, and engineering services.

- Powertrain Solutions

The Powertrain Solutions division offers solutions for powertrains running on all kinds of fuel, and is organized into three segments: passenger cars, commercial and off-highway vehicles, and electric vehicles. It offers comprehensive products and solutions for powertrain technology, from gasoline and diesel direct injection to electrified powertrains with battery systems. In the future, it will offer fuel-cell technologies as well.

Where combustion engines are concerned, Powertrain Solutions is pushing ahead with the further development of innovative, eco-friendly technologies and systems based on diesel, gasoline, natural gas, ethanol, and synthetic fuels. They include engine management systems,

fuel supply modules, fuel injectors and pumps, and ignition systems. For diesel systems, the division is developing fuel-efficient and eco-friendly injection systems for applications ranging from passenger cars and commercial vehicles of all kinds to industrial power-generation units.

In the area of electromobility, Bosch offers solutions for all vehicle types, from motorized two-wheelers to commercial vehicles, including components and systems for gasoline and diesel hybrid vehicles as well as for purely electric vehicles. In the future, it will also encompass vehicles with fuel-cell powertrains. Products range from electric motors, power electronics, battery systems such as our 48-volt battery, battery management systems, and transmission technology to complete e-axles, a compact unit including electric motor, power electronics, and transmission.

- Chassis Systems Control

Chassis Systems Control develops and manufactures components, functions, and systems that enable safe, relaxed, dynamic, and, increasingly, automated driving. These include brake actuation products such as vacuum-based and electromechanical brake boosters, as well as brake discs. ABS, TCS, and ESP® electronic braking control systems are an important area of activity. The division also supplies sensors such as speed, steering-angle, and yaw-rate sensors, as well as electronic devices to protect occupants and pedestrians, such as airbag control units and crash sensors. A fast-growing area is that of driver assistance systems. These are based on ultrasonic, radar, and video sensors developed and manufactured by Bosch itself, and will be complemented in the future by LiDAR sensors as well. These enable functions such as ACC adaptive cruise control, predictive emergency braking systems, lane-keeping systems, and parking assistants. These driver assistance systems will ultimately result in partially and highly automated solutions.

- Electrical Drives

The Electrical Drives division offers a wide range of electromechanical components and systems. They include motors and drive systems for convenience features such as window lifters, seat adjustment, and sunroofs, powerful servomotors for ABS and ESP®, applications for powertrain electrification, as well as wiper systems including wiper blades. There is also a comprehensive range of products for engine thermal management, including engine cooling modules, pumps, valves for cooling systems, and air-conditioning fan components. Drives and systems, also for e-bikes and e-scooters, complete the portfolio.

- Car Multimedia

Car Multimedia develops and supplies electronic systems that function as interfaces between people and their vehicles. Its portfolio comprises infotainment, display, connectivity, interior-sensor, and user-personalization solutions for passenger cars, commercial vehicles, buses, two-wheelers, and off-highway vehicles. Convergent cockpit computers are steadily closing the gap between driver information and infotainment.

- Automotive Electronics

Automotive Electronics develops and manufactures semiconductors, sensors, and control units for systems including body electronics, braking control, and engine management. Its semiconductors for automotive applications range from application-specific integrated circuits (ASICs) through to power semiconductors and MEMS (microelectromechanical systems) sensors. This division will be given overall responsibility for automotive electronics manufacturing in the future. In the IoT domain, Automotive Electronics includes the subsidiary Bosch Connected Devices and Solutions GmbH, based in Reutlingen, Germany. In entertainment electronics, Bosch Sensortec GmbH, Kusterdingen, Germany, supplies MEMS sensors for a diverse range of applications.

- Automotive Aftermarket

The Automotive Aftermarket division provides the aftermarket and repair shops worldwide with a complete range of technology and solutions related to auto diagnosis and repairs, as well as a wide range of spare parts for vehicles – from new and remanufactured exchange parts to repair solutions. The portfolio consists of Bosch original-equipment products, as well as specific aftermarket products and services developed and manufactured in-house or sourced externally. In addition, the division provides testing and repair-shop technology, diagnostics

software, service training, and technical information and services. It is also responsible for the concept behind the independent repair-shop franchises Bosch Car Service and AutoCrew.

- **Automotive Steering**

Automotive Steering develops, manufactures, and sells steering systems, steering columns, and steering and gear pumps for passenger cars and commercial vehicles. The product portfolio in the passenger car unit includes the fuel-saving Servolectric® electric power steering system and, for commercial vehicles, the Servotwin® electrohydraulic steering system as well as rear-axle steering systems.

- **Connected Mobility Solutions**

The Connected Mobility Solutions division develops mobility solutions and services. Its goal is to offer connected solutions from a single source and to further develop the company's platform for connected mobility solutions, the Mobility Cloud. The division is focusing increasingly on services for mobility service providers, both within and outside the traditional automotive sector.

- **Bosch eBike Systems**

The former Bosch eBike Systems business unit, previously part of the Automotive Electronics division, was made a division in its own right at the start of 2020. Its range spans complete drive systems with batteries, control units offering connectivity and digital solutions, an ABS for e-bikes, and services for specialist bike dealers.

- **Other businesses**

The Two-Wheeler and Powersports unit offers assistance systems such as ABS, MSC motorcycle stability control, and ESP®, as well as fuel-saving and electrified powertrain technology, display instruments, and connectivity solutions for two-wheelers, three-wheelers, and powersports vehicles. Its range of assistance systems also now includes radar-based systems such as ACC adaptive cruise control. The cross-divisional unit can draw on the global resources of the Mobility Solutions business sector.

The subsidiary Bosch Engineering GmbH, based in Abstatt, Germany, develops a wide range of customized solutions based on tried and tested technology used in large-scale production. For example, it provides solutions for sports cars and off-highway vehicles, but also for railcars and other non-automotive applications. Bosch's motor racing activities are also based there.

Bosch Engineering GmbH also houses the Commercial Vehicles and Off-Road unit, which holds cross-divisional responsibility for systems development, product management, and sales for the commercial and off-highway vehicle segment. The unit is also working on solutions for self-driving trucks and digitalized agriculture.

In addition to the services offered by Bosch Engineering GmbH, ITK Engineering GmbH, headquartered in Rülzheim, Germany, offers customized and bespoke systems- and software-development services under its own brand, with engineering operations separate from Bosch.

The Bosch companies that form ETAS GmbH, based in Stuttgart, Germany, provide solutions for embedded software systems that are used in the automotive and other industries. The ETAS subsidiary ESCRYPT GmbH, based in Bochum, Germany, develops cybersecurity solutions.

Industrial Technology Business Sector

In the fiscal year 2019, the Industrial Technology business sector generated 9.6 % of consolidated external sales to consolidated total sales of Bosch Group. Following the sale of Packaging Technology, the business sector comprises the Drive and Control Technology division, the Robert Bosch Manufacturing Solutions business unit, which primarily provides in-house assembly services, and the Bosch Connected Industry business unit.

- **Drive and Control Technology**

Our Bosch Rexroth AG subsidiary specializes in drive and control technologies for efficient, powerful, and safe movement in machines and systems of any type and size. The company

combines global application experience in the market segments of mobile applications, plant construction and engineering, and factory automation. With intelligent components, customized system solutions, and services, Bosch Rexroth creates the necessary environment for fully connected applications. The division offers its customers hydraulics, electric drives and controls, gear technology, and linear motion and assembly technology, including software and interfaces to the IoT.

- Other businesses

Bosch's in-house provider of assembly systems, the business unit Robert Bosch Manufacturing Solutions GmbH, based in Stuttgart, Germany, develops flexible, scalable plans for assembly systems, customized solutions in the field of testing and process technology, and related services. In addition, with a focus on Industry 4.0, the business sector's Bosch Connected Industry business unit develops software solutions and carries out projects for internal and external customers.

Consumer Goods Business Sector

The Consumer Goods business sector contributed 22.8 % of consolidated external sales to consolidated total sales of Bosch Group in the fiscal year 2019. The business sector comprises two divisions.

- Power Tools

Robert Bosch Power Tools GmbH is a supplier of power tools, power-tool accessories, and measuring technology. The division has an extensive product range aimed at professional users in trade and industry, the DIY market, and amateur crafters. The product range includes power tools and garden tools. One of the division's focal points is convenient, high-performance cordless tools, and increasingly also web-enabled tools and services. The wide range of accessories includes abrasive systems, drill bits, and saw blades. Precision power tools and 3D printers for DIY users and amateur crafters are sold under the Dremel brand.

- BSH Hausgeräte GmbH

The household-appliance manufacturer BSH Hausgeräte GmbH has a product portfolio that ranges from washing machines and tumble dryers through refrigerators and freezers, stoves, ovens, extractor hoods, and dishwashers, to small appliances such as vacuum cleaners, coffee makers, and food processors. The household-appliance specialist sells its products under the global Bosch and Siemens brands under license. It also sells under the Gaggenau and Neff brands, as well as local brands such as Balay in Spain and Thermador in the United States. These are complemented by Home Connect, a brand for the BSH digital ecosystem on the IoT, together with service brands such as the food platform Kitchen Stories.

Energy and Building Technology Business Sector

In the fiscal year 2019, the Energy and Building Technology business sector generated 7.3 % of consolidated external sales to consolidated total sales of Bosch Group. The business sector includes the Building Technologies, Thermotechnology, and Bosch Global Service Solutions divisions, as well as the Robert Bosch Smart Home GmbH unit.

- Building Technologies

The Building Technologies division has two areas of business: the global product business for security and communications solutions, and the regional system integration business. The latter offers solutions and customized services for building security, energy efficiency, and building automation in selected countries. Both units focus on commercial buildings and infrastructure projects. The product portfolio encompasses video-surveillance, intrusion-detection, fire-detection, and voice-alarm systems, as well as access-control and professional audio and conference systems.

- Thermotechnology

Thermotechnology offers solutions for air conditioning, hot water, and decentralized energy management to customers worldwide. Its areas of business are heating systems and energy management for residential buildings, water heaters, and commercial and industrial heating and air-conditioning systems. The portfolio includes highly efficient technologies such as condensing boilers, solar thermal systems, heat pumps, and combined heat and power

generation. The division's products are sold under international and regional brand names such as Bosch, Buderus, and Worcester. Web-enabled devices are becoming more and more important, not least because of the scope for remote diagnosis they offer.

- **Bosch Global Service Solutions**

The Bosch Global Service Solutions division provides business processes and services, primarily for customers in the automotive, travel, and logistics industries and in information and communications technology.

- **Robert Bosch Smart Home GmbH**

Robert Bosch Smart Home GmbH, Stuttgart, Germany, offers web-enabled, app-controlled products for the home. They include solutions for controlling processes such as the operation of heating, air conditioning, lighting, and shutters, as well as automated room monitoring using interior cameras and fire and motion detectors.

- **Companies not allocated to business sectors**

The Bosch Group's global software and systems unit, Bosch Software Innovations GmbH, based in Berlin, Germany, was renamed Bosch.IO at the start of 2020 and given responsibility for other Bosch activities in the IoT domain. Bosch.IO helps the operating units to develop scalable solutions and digital business models. It is also responsible for IoT activities relating to agriculture, commercial buildings, and energy, as well as external sales of the Bosch IoT Suite, including in combination with Bosch's hybrid cloud solutions. With the Bosch IoT Suite, Bosch provides its customers and partners with a comprehensive software platform for the IoT.

The subsidiary Bosch Healthcare Solutions GmbH, based in Waiblingen, Germany, operates in the medical technology sector, supplying sensors, software, and services. In addition to equipment for therapy management and laboratory diagnostics, the product range includes ceramic components for surgical instruments.

The subsidiary grow platform GmbH, based in Ludwigsburg, Germany (postal address), offers a platform within the Bosch Group for developing and implementing new business models and incubating new startups. A network provides internal startups with access to Bosch's resources and expertise and supports them with business know-how in areas such as controlling, HR, infrastructure, marketing, and methods.

Through Robert Bosch Venture Capital GmbH, based in Gerlingen, Germany, we invest worldwide in technologies with future potential, such as the IoT, artificial intelligence, and automated driving. The company provides capital for startups and industry-specific venture capital funds in Europe, the U.S., Israel, and China.

Capitalisation

The following table presents the consolidated capitalisation of the Bosch Group as of 31 December 2019 (figures extracted from the audited consolidated financial statements of the Bosch Group as of and for the fiscal year ended 31 December 2019 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the EU)).

	in millions of euros	as a percentage of total equity and liabilities
	(audited)	(unaudited)
Current liabilities	22,176	24.9%
Non-current liabilities	25,775	29.0%
Equity	41,079	46.1%
Total equity and liabilities	89,030	

Capital Stock

As of the date of this prospectus, Robert Bosch GmbH's issued capital amounts to EUR 1,200 million and is fully paidup (31 December 2019: EUR 1,200 million).

Shareholders

The shareholders of Robert Bosch GmbH are Robert Bosch Stiftung GmbH, RB Familiengesellschaft bürgerlichen Rechts, Robert Bosch GmbH, Robert Bosch Familientreuhand KG, and Robert Bosch Industrietreuhand KG.

The share capital and voting rights in Robert Bosch GmbH is divided among the shareholders as of 31 December 2019 as follows:

Shareholder	Capital share	Voting rights
Robert Bosch Stiftung GmbH, Stuttgart	92%	-
Robert Bosch Industrietreuhand KG, Stuttgart	-	93%
Bosch family	7%	7%
Robert Bosch GmbH, Stuttgart (treasury stock)	1%	-

Robert Bosch Industrietreuhand Kommanditgesellschaft carries out the entrepreneurial ownership functions and exercises corresponding voting rights in Robert Bosch GmbH.

Management and Supervisory Bodies

The bodies of Robert Bosch GmbH are the Board of Management, the Supervisory Board and the Shareholders' meeting.

The members of the Board of Management and the Supervisory Board can be contacted at the Bosch Group's business address.

There are no potential conflicts of interest of the members of the Board of Management and the Supervisory Board between their duties to Robert Bosch GmbH on the one hand and their private interests on the other hand.

Board of Management

At present, the Board of Management consists of the following members:

Name:	Areas of corporate, divisional, regional and subsidiary responsibilities:
Dr. Volkmar Denner, Chairman	<u>Corporate Responsibilities:</u> <ul style="list-style-type: none">• Strategy, Organization, and Business Development• Communications and Governmental Affairs• Real Estate and Facilities
Limited Partner of Robert Bosch Industrietreuhand KG	<u>Subsidiaries:</u> <ul style="list-style-type: none">• Bosch Healthcare Solutions GmbH• Robert Bosch Venture Capital GmbH
Prof. Stefan Asenkerschbaumer, Deputy Chairman	<u>Corporate Responsibilities:</u> <ul style="list-style-type: none">• Finance, Reporting, and Treasury• Performance Controlling, Risk Management, Mergers and Acquisitions
Limited Partner of Robert Bosch Industrietreuhand KG	<ul style="list-style-type: none">• Tax and Customs Duties• Supply Chain Management• Global Business Services
Dr. Michael Bolle	<u>Corporate Responsibilities:</u> <ul style="list-style-type: none">• Research and Advance Engineering• Technology• Internet of Things and Digitalization• Information Systems and Services

Name:	<p>Areas of corporate, divisional, regional and subsidiary responsibilities:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Intellectual Property · Quality Management · Field Quality Board <p><u>Subsidiaries:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Bosch.IO GmbH (until 31 December 2019)
Christoph Kübel	<p><u>Corporate Responsibilities:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Human Resources, including Senior Executives and Labor Relations · Legal Services · Compliance Management · Internal Auditing, Information Security, and Privacy · Environmental Protection, Health, Safety, and Sustainability
Peter Tyroller	<p><u>Regional Responsibilities:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Asia Pacific, India
Rolf Najork	<p><u>Corporate Responsibilities:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Industrial Technology business sector · Digital Business Industrial Technology <p><u>Divisions:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Drive and Control Technology <p><u>Subsidiaries:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Robert Bosch Manufacturing Solutions GmbH <p><u>Business Unit:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Bosch Connected Industry
Dr. Stefan Hartung	<p><u>Corporate Responsibilities:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Mobility Solutions · Purchasing Direct Materials · Quality Management · Communications (since January 1, 2019) · Performance Program (since June 1, 2019) · Strategy (since September 1, 2019) <p><u>Divisions:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Powertrain Solutions · Electrical Drives · Packaging Technology (until December 31, 2019)
Dr. Dirk Hoheisel (until June 30, 2019), Harald Kroeger (since July 1, 2019)	<p><u>Corporate Responsibilities:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Systems Engineering and Technical Strategy Mobility Solutions <p><u>Divisions:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Chassis Systems Control · Car Multimedia · Automotive Electronics · Automotive Steering · Bosch eBike Systems <p><u>Business Unit:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Two-Wheeler and Powersports

Name: Areas of corporate, divisional, regional and subsidiary responsibilities:

Dr. Markus Heyn

Corporate Responsibilities:

- Sales Original Equipment Mobility Solutions
- Marketing and Sales Mobility Solutions (since January 1, 2020)
- Progressive Mobility Player Organization
- Digital Business Mobility Solutions (until August 31, 2019)

Divisions:

- Automotive Aftermarket
- Connected Mobility Solutions

Subsidiaries:

- ETAS GmbH
- Bosch Engineering GmbH

Regional Responsibilities:

- North America, South America

Uwe Raschke

Corporate Responsibilities:

- Consumer Goods business sector

Divisions:

- Power Tools

Subsidiaries:

- BSH Hausgeräte GmbH

Regional Responsibilities:

- Western Europe, middle eastern Europe, Russia, Africa, Middle East

Dr. Christian Fischer

Corporate Responsibilities:

- Energy and Building Technology business sector
- Bosch Performance Office (until August 31, 2019: Strategy, Marketing and Sales Mobility Solutions)

Divisions:

- Building Technologies
- Bosch Global Service Solutions
- Thermotechnology

Subsidiaries:

- Robert Bosch Smart Home GmbH

Bosch is represented by two managing directors or by one managing director and a *Prokurist* (an agent with a special form of a general power of attorney under German law).

Supervisory Board

At present, the Supervisory Board consists of the following members:

Franz Fehrenbach, Chairman	Former Chairman of the Board of Management of Robert Bosch GmbH, General Partner of Robert Bosch Industrietreuhand KG
Frank Sell, Deputy Chairman	Member of the Works Council of the Feuerbach Plant, and Chairman of the Central Works Council of the Mobility Solutions business sector as well as Deputy Chairman of the Combined Works Council of Robert Bosch GmbH
Nadine Boguslawski	Chief Representative (managing director) of the Baden-

	Württemberg Regional Directorate of the Trade Union Industriegewerkschaft Metall
Dr. Christof Bosch	Spokesperson for the Bosch family, Limited Partner of Robert Bosch Industrietreuhand KG
Christian Brunkhorst	Representative of the Chairman of Industriegewerkschaft Metall
Prof. Elgar Fleisch	Professor of Information Technology Management at the University of St. Gallen and ETH Zürich
Klaus Friedrich	Chairman of the Works Council of Bosch Rexroth AG, Lohr am Main, and Chairman of the Central Works Council of Bosch Rexroth AG and Member of the Combined Works Council of Robert Bosch GmbH
Mario Gutmann	Chairman of the Works Council of the Bamberg Plant, and Member of the Central Works Council of the Mobility Solutions Business Sector as well as Chairman of the Economic Committee of the Mobility Solutions business sector
Jörg Hofmann	President of Industriegewerkschaft Metall, Frankfurt am Main
Prof. Lars G. Josefsson (until March 31, 2019)	Former President and Chief Executive Officer of Vattenfall AB, Limited Partner of Robert Bosch Industrietreuhand KG
Prof. Michael Kaschke	Chairman of the Board of Management of Carl Zeiss AG
Prof. Dr. Renate Köcher	Managing Director, Allensbach Institute for Public Opinion Research, Limited Partner of Robert Bosch Industrietreuhand KG
Martina Koederitz (from April 1, 2019)	General Manager, Industrial Market US, IBM Corporation
Matthias Georg Madelung	Member of the Board of Trustees of Robert Bosch Stiftung GmbH
Kerstin Mai	Chairwoman of the Works Council of Robert Bosch Car Multimedia GmbH, Hildesheim, and Chairwoman of the Combined Works Council of Robert Bosch GmbH
Dr. Wolfgang Malchow	Managing Partner of Robert Bosch Industrietreuhand KG
Urs B. Rinderknecht (until March 29, 2019)	former Chief Executive of UBS AG, Limited Partner of Robert Bosch Industrietreuhand KG
Oliver Simon	Chairman of the Works Council of the Homburg Plant, and member of the Central Works Council of the Mobility Solutions Business Sector
Karin Solda	Chairwoman of the Works Council at the Leinfelden- Echterdingen Location and of the Central Works Council of Robert Bosch Power Tools GmbH
Peter Spuhler (from April, 2019)	Majority Shareholder and President of the Supervisory Board of Stadler Rail AG, Limited Partner of Robert Bosch Industrietreuhand KG
Dr. Richard Vogt	Vice President Engineering, Electrical Drives Division, and Chairman of the Executives Committee of Robert Bosch GmbH as well as Combined Executives Committee of the Bosch Group in Germany
Prof. Dr. Beatrice Weder Di Mauro	Research Professor at INSEAD, Singapore, and Professor of International Economics, Graduate Institute of

Selected Financial Information

The selected financial information below was extracted from the audited consolidated financial statements of the Bosch Group as of and for the fiscal year ended 31 December 2019 (prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU).

Income Statement for the period from 1 January to 31 December¹

Figures in millions of euros	2019 (audited)	2018 (audited)
Sales revenue	77,721	78,465
Cost of sales	-53,236	-51,696
Gross profit	24,485	26,769
Distribution and administrative cost	-16,262	-15,308
Research and development cost	-6,079	-5,963
Other operating income	2,306	2,005
Other operating expenses	-1,540	-1,987
Profit from entities consolidated using the equity method	-7	-14
EBIT	2,903	5,502
Financial income	2,301	1,956
Financial expenses	-1,948	-2,391
Profit before tax	3,256	5,067
Income taxes	-1,196	-1,493
Profit after tax	2,060	3,574
of which attributable to non-controlling interests	469	527
of which attributable to parent company	1,591	3,047

Statement of financial position as of²

Figures in millions of euros	12/31/2019 (audited)	12/31/2018 (audited)
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	4,558	4,716
Trade receivables	14,024	14,859
Other financial assets	3,400	2,276
Contract assets	1,003	905
Income tax receivables	329	529
Other assets	2,087	1,868
Inventories	10,983	11,015
	36,384	36,168
Non-current assets		
Financial assets	14,859	12,558
Contract assets	648	560
Income tax receivables	151	164

¹ Effective 1 January 2019, the Bosch Group has been applying International Financial Reporting Standard 16 Leases (IFRS 16 Leases). Since the prior-year figures were not adjusted, not all figures as of and for the fiscal year ended December 31, 2019 are comparable with prior year figures.

² Effective 1 January 2019, the Bosch Group has been applying International Financial Reporting Standard 16 Leases (IFRS 16 Leases). Since the prior-year figures were not adjusted, not all figures as of and for the fiscal year ended December 31, 2019 are comparable with prior year figures.

Property, plant, and equipment	21,894	20,492
Right-of-use assets	2,083	-
Intangible assets	10,097	10,879
Investments measured at equity	4	19
Other assets	371	213
Deferred taxes	2,539	2,601
	52,646	47,486
Total assets	89,030	83,654
Equity and liabilities		
Current liabilities		
Trade payables	7,673	7,627
Lease liabilities	503	-
Other financial liabilities	1,471	1,591
Contract liabilities	1,385	1,427
Income tax liabilities	252	260
Other liabilities	5,864	6,229
Income tax provisions	108	195
Other provisions	4,974	4,234
	22,176	21,563
Non-current liabilities		
Financial liabilities	4,149	4,652
Lease liabilities	1,608	-
Contract liabilities	288	197
Other liabilities	172	183
Pension provisions	12,648	11,415
Income tax provisions	449	566
Other provisions	4,769	4,111
Deferred taxes	1,692	1,791
	25,775	22,915
Equity		
Issued capital	1,200	1,200
Capital reserve	4,557	4,557
Retained earnings	33,110	31,199
Unappropriated earnings	119	242
Non-controlling interests	2,093	1,978
	41,079	39,176
Total equity and liabilities	89,030	83,654

Statement of cash flows for the period from 1 January to 31 December³

Figures in millions of euros	2019 (audited)	2018 (audited)
EBIT	2,903	5,502
Depreciation and amortization ¹⁾	5,261	4,253
Change in pension provisions and non-current provisions	426	-1,495
Gains on disposal of non-current assets	-552	-128

³ Effective 1 January 2019, the Bosch Group has been applying International Financial Reporting Standard 16 Leases (IFRS 16 Leases). Since the prior-year figures were not adjusted, not all figures as of and for the fiscal year ended December 31, 2019 are comparable with prior year figures.

Losses on disposal of non-current assets	150	209
Result from investments measured at equity	7	14
Financial income, cash effective	862	1,187
Financial expenses, cash effective	-1,184	-1,366
Interest and dividends received	496	494
Interest paid	-189	-225
Income taxes paid	-1,209	-1,419
Cash flow⁴	6,971	7,026
Increase in inventories	-92	-1,055
Change in receivables and other assets	-711	1,131
Decrease in liabilities	-365	-89
Increase in current provisions	756	254
Cash flows from operating activities (A)	6,559	7,267
Acquisition of subsidiaries and other operating units	-27	-
Disposal of subsidiaries and other operating units	-105	48
Additions to non-current assets	-5,862	-5,912
Proceeds from disposal of non-current assets	1,088	255
Purchase of securities	-6,477	-5,400
Disposal of securities	6,270	4,899
Cash flows from investing activities (B)	-5,113	-6,110
Acquisition of non-controlling interests	-111	-
Borrowing	28	30
Repayment of financial liabilities	-608	-520
Repayment of lease liabilities	-497	-
Dividends paid	-483	-529
Cash flows from financing activities (C)	-1,671	-1,019
Change in liquidity (A+B+C)	-225	138
Liquidity at the beginning of the period (January 1)	4,716	4,543
Exchange-rate related increase in liquidity	38	15
Increase in liquidity due to changes in consolidated group	29	20
Liquidity at the end of the period (December 31)	4,558	4,716

1) For the period from 1 January to 31 December 2018: After offsetting write-ups of EUR 3 million

The audited consolidated financial statements of the Bosch Group as of and for the fiscal years ended 31 December 2018 and 31 December 2019 are incorporated herein by reference and form part of this Prospectus.

⁴ Cash flow is not recognized as a performance indicator under IFRS. The cash flow that the Bosch Group reports is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as "cash flow" or under a similar designation.

Independent Auditors

The consolidated financial statements of the Bosch Group as of and for the fiscal years ended 31 December 2019 and 31 December 2018 were audited by PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrichstraße 14, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, a member of the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Berlin. The consolidated financial statements of the Bosch Group as of and for the fiscal years ended 31 December, 2019 and 31 December 2018 were prepared in accordance with IFRS, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315e (1) German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch - HGB*). In each case an unqualified auditor's report has been issued.

Fiscal Year

The fiscal year of Robert Bosch GmbH is the calendar year.

Ratings

Current credit rating assigned by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited^{5,7} is A+/negative/A-1+ and current credit rating assigned by Fitch Ratings Limited^{6,7} is F1+.

⁵ Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

⁶ Fitch Ratings Limited is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended the "**CRA Regulation**").

⁷ The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that update list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

Introduction

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

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with fixed interest rates.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates.

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

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

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

In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I or Option II the following applies

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

OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates

TERMS AND CONDITIONS (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Robert Bosch GmbH ("**Robert Bosch GmbH**" or the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**" in the aggregate principal amount [**In the case the global note is an NGN, the following applies:** , subject to § 1(4),] of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of

[Specified Denomination]⁸ (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note Exchange.*

- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States as defined in § 6(2).]

(4) *Clearing System.* Each global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System, the following applies: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**")] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**")], Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs

and the global note is an NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the global note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the global note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or

⁸ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency nearly to EUR 100,000 at the time of the issue of the Notes.

purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered accordingly in the records of the ICSDs.]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

In the case the Notes provide for Resolutions of Holders pursuant to § 11, the following applies

[(6) *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 7 of the Fiscal Agency Agreement dated 21 September 2020 (the "**Agency Agreement**") between Robert Bosch GmbH and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent (on display under www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.]

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER

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

(2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes, as long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to provide security (*Grund- oder Mobiliarpfandrechte*) upon any of its assets for any present or future Capital Market Indebtedness or any guarantees resulting therefrom, without at the same time, having the Holders share equally and pro rata in such security or such other security as shall be provided by an independent expert of internationally recognised standing as being equivalent security.

"**Capital Market Indebtedness**" means any indebtedness from the borrowing of money which is, in the form of, or is represented by, any bond, security, certificate or other instrument which is or is capable of being, listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including any over-the-counter market) and any guarantee or other indemnity in respect of such indebtedness. For the avoidance of doubt, a Capital Market Indebtedness does not include borrowing of money under loan agreements and certificates of indebtedness evidencing assignable loans (*Schuldscheindarlehen*).

§ 3

INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of [**Rate of Interest**] per cent. per annum from (and including) [**Interest Commencement Date**] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on [**Fixed Interest Date or Dates**] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on [**First Interest Payment Date**]

[If First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date, the following applies: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination]. [If Maturity Date is not a Fixed Interest Date, the following applies: Interest in respect of the period from (and including) [Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [Final Broken Amount per Specified Denomination].]

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means in respect of to the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies

[the sum of:

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

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – BGB).

respect of the whole of such year].]

The following applies for all options of Actual/Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)

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

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period).]

§ 4 PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest* Payment of interest on Notes shall be made, subject to sub-paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is

In the case of Notes not denominated in EUR the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**].][and]]

In the case the Clearing System and TARGET

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System

shall be open the following applies

as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") are operational to forward the relevant payment].

(5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice the following applies:** the Trigger Call Redemption Amount;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* (local court) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12][13] to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § [12][13]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

If the Notes are subject to Early Redemption at

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

the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) **[In case the Early Redemption at the Option of the Issuer shall be available for the period of time from the Call Redemption Date to the Maturity Date, the following applies:** or at any time thereafter until (but excluding) the Maturity Date] at the relevant Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant redemption date.

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	[Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12][13]. Such notice shall specify:
 - (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the redemption date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form, the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Redemption Amount the following applies

[[4)] Early Redemption at the Option of the Issuer.

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), at any time redeem all or some only of the Notes (each a "Call Redemption Date") at the Early Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(6)] of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12][13]. Such notice shall specify:
 - (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder at specified Put Redemption Amounts the following applies

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

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

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

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[Put Redemption Date(s)]	[Put Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

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

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

[(6) *Early Redemption Amount.* [(a)] For purposes of subparagraph (2) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Redemption Amount the following applies

[(b)] For purposes of subparagraph [(4)] of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be the higher of (i) its Final Redemption Amount and (ii) the Present Value. The Present Value will be calculated by the Calculation Agent as (A) the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest thereon (not including any portion of such payments of interest accrued as of the date of early redemption) discounted to the early redemption date on an annual basis (based on the actual number of days elapsed divided by 365 or 366, as the case may be) at the Reference Rate (as defined below), plus **[Discount Rate]** per cent.,

plus (B) in each case, accrued interest thereon to the date of early redemption. The Early Redemption Amount shall be calculated by the Calculation Agent and is to be notified by the Issuer to the Holders in accordance with § [12][13] and to the Fiscal Agent.

"Reference Rate" means with respect to any early redemption date, the midmarket annual yield to maturity appearing on the Screen Page, as determined by the Calculation Agent, of the **[name of reference bond including securities identification number]** due on **[maturity date of reference bond]** or, if that security is no longer outstanding, a similar security selected in the reasonable discretion of the Calculation Agent, at 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the ninth Payment Business Day in Frankfurt preceding such early redemption date quoted in writing to the Issuer by the Calculation Agent. **"Screen Page"** means **[Screen Page]** or any successor page at around **[time of the relevant financial centre].**

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount the following applies

[(7) Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount. The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 days' prior notice to the Holders in accordance with § [12][13] redeem all, but not some only, of the outstanding Notes with effect on each Interest Payment Date if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries is equal to or less than 25 % of the aggregate principal amount of the Notes of this Series originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § [11][12](1)). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Notes at their Early Redemption Amount together with interest accrued to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice at the Trigger Call Redemption Amount the following applies

[(8) Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice.

(a) The Issuer may, on giving not less than **[five] [other Minimum Notice to Holders]** and not more than **[Maximum Notice to Holders]** days' prior Transaction Trigger Notice to the Holders in accordance with § [12][13] at any time during the Transaction Notice Period redeem all but not some only of the outstanding Notes with effect as of the date of redemption fixed in the notice. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem the Notes at the Trigger Call Redemption Amount together with accrued interest to but excluding the date fixed for redemption.

"Trigger Call Redemption Amount" means **[Trigger Call Redemption Amount].**

"Transaction Trigger Notice" means a notice within the Transaction Notice Period that the Transaction has been terminated prior to completion or that the Transaction will not be settled for any reason whatsoever or that the Issuer has publicly stated that it no longer intends to pursue the Transaction. At any time, the Issuer may waive its right to call the Notes for redemption following the occurrence of one of the events detailed above, by giving notice in accordance with § [12][13].

"Transaction Notice Period" means the period from **[issue date]** to including **[end of period date].**

"Transaction" means **[description of transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes].**

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

the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5[(5)].]

- (b) Any such notice shall be irrevocable. Such notice shall specify:
 - (i) the Series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption; and
 - (ii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which the Transaction Trigger Notice is given by the Issuer to the Holders.

§ 6

THE FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

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

Fiscal Agent and Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Paying Agent: Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: **[name and specified office]**

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or the Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or Paying Agent. The Issuer shall at all times maintain a [(i)] Fiscal Agent **[In the case of payments in U.S. dollars, the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of the Paying Agent outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, the Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12][13]. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

§ 7

TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of

principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. The tax on interest payments (*Zinsabschlagsteuer*, since 1 January 2009: *Kapitalertragsteuer*) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 1993 and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon since 1 January 1995 as well as any corresponding replacement thereof do not constitute such Additional Amounts as described above. The Issuer shall not be obliged to pay such Additional Amounts on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, 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) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12][13], whichever occurs later; or
- (d) are payable because any Note was presented to a particular Paying Agent for payment if the Note could have been presented to another paying Agent without any such withholding or deduction; or
- (e) where a Holder or a third party on its behalf could lawfully avoid (but has not so avoided) such deduction or withholding by complying or procuring that any third party acting on its behalf complies with any statutory requirements (in particular, the applicable information and reporting requirements concerning the nationality, residence or identity of the Holder) or by making or procuring that any such third party makes a declaration of non-residence or other claim for exemption to any tax authority; or
- (f) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) principal or interest is not paid within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the

Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2)) of the Issuer becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer fails to fulfil any payment obligation in excess of EUR 50,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its payment obligations as set forth in these Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) above shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [13][14] (3)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for itself any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer in respect of unsubordinated Notes set out in the Agency Agreement; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12][13].

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) In § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

If the Notes are to provide for Resolutions of Holders, the following applies

[§ 11 AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders*. Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights*. Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holder's Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions, the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holder's Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions, the following applies: The common representative (the "**Holder's Representative**") shall be [●]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

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

§ [11][12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [12][13]

NOTICES

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

[(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are admitted to trading on the EuroMTF of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are admitted to trading on the EuroMTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

In case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said

notice was given to the Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered by hand or registered mail together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [13][14] (3) 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.

§ [13][14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes (the "**Proceedings**").

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [14][15]

LANGUAGE

These 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.

OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates

**TERMS AND CONDITIONS
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Robert Bosch GmbH ("**Robert Bosch GmbH**" or the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**" in the aggregate principal amount [**In the case the global note is an NGN, the following applies:** , subject to § 1(4),] of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**Specified Denomination**]⁹ (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States as defined in § 6(2).]

(4) *Clearing System.* Each global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [**If more than one Clearing System, the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**")] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**")], Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

⁹ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency nearly to EUR 100,000 at the time of the issue of the Notes.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs

and the global note is an NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

The aggregate principal amount of Notes represented by the global note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the global note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered accordingly in the records of the ICSDs.]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

In the case the Notes provide for Resolutions of Holders pursuant to § 11, the following applies

[(6) *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 7 of the Fiscal Agency Agreement dated 21 September 2020 (the "**Agency Agreement**") between Robert Bosch GmbH and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent (on display under www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.]

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER

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

(2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes, as long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to provide security (*Grund- oder Mobiliarpfandrechte*) upon any of its assets for any present or future Capital Market Indebtedness or any guarantees resulting therefrom, without at the same time, having the Holders share equally and pro rata in such security or such other security as shall be provided by an independent expert of internationally recognised standing as being equivalent security.

"**Capital Market Indebtedness**" means any indebtedness from the borrowing of money which is, in the form of, or is represented by, any bond, security, certificate or other instrument which is or is capable of

being, listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including any over-the-counter market) and any guarantee or other indemnity in respect of such indebtedness. For the avoidance of doubt, a Capital Market Indebtedness does not include borrowing of money under loan agreements and certificates of indebtedness evidencing assignable loans (*Schuldscheindarlehen*).

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

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

(b) "**Interest Payment Date**" means

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

[each [Specified Interest Payment Dates].]

In the case of Specified Interest Periods the following applies

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [number] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

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

In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies

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

In the case of the Floating Rate Notes (FRN) Convention the following applies

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

In the case of the Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

(d) In this § 3 "**Business Day**" means

In the case the Specified Currency is not EUR the following applies

[a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in [relevant financial centre(s)].][and]

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET**") are open to effect payments.]**

In the case the reference rate is the offered quotation for deposits in the Specified Currency is

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be determined by the Calculation Agent and is the Reference Rate (as defined below) **[[plus] [minus]** the Margin (as defined below)].** The

EURIBOR the following applies

applicable Reference Rate shall be the rate which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below).

"Reference Rate" is the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period (EURIBOR).

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

"Interest Determination Date" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **"TARGET Business Day"** means a day on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) ("**TARGET**") are open to effect payments]

"Margin" means [•] per cent. per annum.]

"Screen Page" means Refinitiv screen page EURIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant Reference Rate.

If the Screen Page is not available or no quotation for the Reference Rate and provided no Rate Replacement Event pursuant to § 3[(8)] has occurred appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the interbank market in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market in the Euro-Zone, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m.(Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks [[plus] [minus] the Margin].

"Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

In the case the reference rate is the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

As used herein, "**Reference Banks**" means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.]

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest for such Interest Period shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed [[plus] [minus] the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.]

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be determined by the Calculation Agent and is the Reference Rate (as defined below) [[plus] [minus] the Margin (as defined below)]. The applicable Reference Rate shall be the rate which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below).

"**Reference Rate**" is the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period (LIBOR).

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

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

"**Margin**" means [•] per cent. per annum.]

"**Screen Page**" means Refinitiv screen page [LIBOR01][LIBOR02] or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant Reference Rate.

If the Screen Page is not available or no quotation for the Reference Rate appears as at such time and provided that no Rate Replacement Event pursuant to § 3[(8)] has occurred, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the London interbank market at approximately 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at

In the case of a Minimum and/or Maximum Rate of Interest the following applies

which such banks offer, as at 11.00 a.m.(London time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks $[[plus] [minus]]$ the Margin].

"**representative amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, "**Reference Banks**" means four major banks in the London interbank market.]

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest for such Interest Period shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed $[[plus] [minus]]$ the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.]

[(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Rate of Interest]**.]

[If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]**.]

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

[(5) Notification of Rate of Interest and Interest Amount. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the and to the Holders in accordance with § **[12][13]** as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[TARGET] [London] [relevant financial centre(s)]** Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed, if the rules of such stock exchange so require, and to the Holders in accordance with § **[12][13]**.

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

[(7) Accrual of Interest. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until actual

redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.¹⁰

[(8)] Rate Replacement.

- (a) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent) that a Rate Replacement Event has occurred or will occur on or prior to an Interest Determination Date, the Relevant Determining Party (as defined below) shall determine and inform the Issuer, if relevant, and no later than five Business Days before such Interest Determination Date the Calculation Agent of (i) the Replacement Rate, (ii) the Adjustment Spread, if any, and (iii) the Replacement Rate Adjustments (each as defined below in § 3[(8)](b)(aa) to (cc)) for purposes of determining the Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Rate Replacement Event). The Terms and Conditions shall be deemed to have been amended by the Replacement Rate Adjustments (as defined in § 3[(8)](b)(hh)) with effect from (and including) the relevant Interest Determination Date (including any amendment of such Interest Determination Date if so provided by the Replacement Rate Adjustments). The Rate of Interest shall then be the Replacement Rate (as defined below) adjusted by the Adjustment Spread, if any, **[[plus] [minus] the Margin (as defined above)]**.

The Issuer shall notify the Holders pursuant to § 13 as soon as practicable (*unverzüglich*) after such determination of the Replacement Rate, the Adjustment Spread, if any, and the Replacement Rate Adjustments. In addition, the Issuer shall request the **[Clearing System] [common depository on behalf of both ICSDs]** to supplement or amend the Terms and Conditions to reflect the Replacement Rate Adjustments by attaching the documents submitted to the Global Note in an appropriate manner.

(b) *Definitions.*

- (aa) **"Rate Replacement Event"** means, with respect to the Reference Rate each of the following events:
- (i) the Reference Rate not having been published on the Screen Page for the last ten Business Days prior to and including the relevant Interest Determination Date; or
 - (ii) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determineable based upon the public announcement of the administrator of the Reference Rate on which (x) the administrator will cease to publish the Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Rate), or (y) the Reference Rate will permanently or indefinitely be discontinued; or
 - (iii) the occurrence of the date, as publicly announced by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the Specified Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the

¹⁰ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – BGB).

administrator for the Reference Rate or a court (unappealable final decision) or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate, on which the administrator of the Reference Rate has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Rate); or

(iv) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determineable based upon the public announcement of the supervisor of the administrator of the Reference Rate, from which the Reference Rate will be prohibited from being used; or

(v) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determineable based upon the public announcement of the administrator of the Reference Rate, of a material change in the methodology of determining the Reference Rate; or

(vi) the publication of a notice by the Issuer pursuant to § 13(1) that it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate any Rate of Interest using the Reference Rate.

(bb) "**Replacement Rate**" means a publicly available substitute, successor, alternative or other rate designed to be referenced by financial instruments or contracts, including the Notes, to determine an amount payable under such financial instruments or contracts, including, but not limited to, an amount of interest. In determining the Replacement Rate, the Relevant Guidance (as defined below) shall be taken into account.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining Party determines is required to be applied to the Replacement Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the replacement of the Reference Rate against the Replacement Rate (including, but not limited to, as a result of the Replacement Rate being a risk-free rate). In determining the Adjustment Spread, the Relevant Guidance (as defined below) shall be taken into account.

(dd) "**Relevant Determining Party**" means

(i) the Issuer if in its opinion the Replacement Rate is obvious and as such without any reasonable doubt determinable by any investor that is knowledgeable in the respective type of bonds, such as the Notes; or

(ii) failing which, an Independent Advisor, to be appointed by the Issuer at commercially reasonable terms, using reasonable endeavours, as its agent to make such determinations.

(ee) "**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or any other independent advisor of recognised standing and with appropriate expertise mandated and paid for by the Issuer.

(ff) **"Relevant Guidance"** means (i) any legal or supervisory requirement applicable to the Issuer or the Notes or, if none, (ii) any applicable requirement, recommendation or guidance of a Relevant Nominating Body or, if none, (iii) any relevant recommendation or guidance by industry bodies (including by ISDA), or, if none, (iv) any relevant market practice.

(gg) **"Relevant Nominating Body"** means

(i) the central bank for the Specified Currency, or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Replacement Rate or the administrator of the Replacement Rate; or

(ii) any working group or committee officially endorsed, sponsored or convened by or chaired or co-chaired by (w) the central bank for the Specified Currency, (x) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or the administrator of the Reference Rate, (y) a group of the aforementioned central banks or other supervisors or (z) the Financial Stability Board or any part thereof.

(hh) **"Replacement Rate Adjustments"** means such adjustments to the Terms and Conditions as are determined consequential to enable the operation of the Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction and any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate). In determining any Replacement Rate Adjustments the Relevant Guidance shall be taken in account.

(c) *Termination.* If a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments cannot be determined pursuant to § 3[(8)](a) and (b), the Reference Rate in respect of the relevant Interest Determination Date shall be the Reference Rate determined for the last preceding Interest Period. The Issuer will inform the Calculation Agent accordingly no later than five Business Days before the relevant Interest Determination Date. As a result, the Issuer may, upon not less than 15 days' notice given to the Holders in accordance with § 13, redeem all, and not only some of the Notes at any time up and until (but excluding) the respective subsequent Interest Determination Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date.

[(9)] *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 (the **"Calculation Period"**):

In the case of Actual/365
(Fixed) the following
applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360
the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4 PAYMENTS

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

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a Business Day.

(5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount; the Early Redemption Amount; **[if redeemable at option of Issuer for other than taxation reasons the following applies: the Call Redemption Amount;] [if redeemable at option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice the following applies: the Trigger Call Redemption Amount;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* (local court) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this

obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12][13] to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

Any such notice shall be given in accordance with § [12][13]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount the following applies

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Interest Payment Date following [number] years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Call Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.
- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12][13]. Such notice shall specify:
 - (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form, the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount the following applies

- [(4) *Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.* The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 days' prior notice to the Holders in accordance with § [12][13] redeem all, but not some only, of the outstanding Notes with effect on each Interest Payment Date if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries is equal to or less than 25 % of the aggregate principal amount of the Notes of this Series originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § [11][12](1)). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Notes at their Early Redemption Amount on the Interest Payment Date fixed for redemption.

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

- [(5) *Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice.*

publication of a Transaction Trigger Notice at the Trigger Call Redemption Amount the following applies

- (a) The Issuer may, on giving not less than [five] [other Minimum Notice to Holders] and not more than [Maximum Notice to Holders] days' prior Transaction Trigger Notice to the Holders in accordance with § [12][13] at any time during the Transaction Notice Period redeem all but not some only of the outstanding Notes with effect as of the date of redemption fixed in the notice. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem the Notes at the Trigger Call Redemption Amount.

"Trigger Call Redemption Amount" means [Trigger Call Redemption Amount].

"Transaction Trigger Notice" means a notice within the Transaction Notice Period that the Transaction has been terminated prior to completion or that the Transaction will not be settled for any reason whatsoever or that the Issuer has publicly stated that it no longer intends to pursue the Transaction. At any time, the Issuer may waive its right to call the Notes for redemption following the occurrence of one of the events detailed above, by giving notice in accordance with § [12][13].

"Transaction Notice Period" means the period from [issue date] to including [end of period date].

"Transaction" means [description of transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes].

- (b) Any such notice shall be irrevocable. Such notice shall specify:
- (i) the Series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption; and
 - (ii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which the Transaction Trigger Notice is given by the Issuer to the Holders.

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT AND THE CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: [name and specified office]

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, the Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, Paying Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a (i) Fiscal Agent [In the case of payments in U.S. dollars, the following applies:], (ii) if payments at or through the offices of the Paying Agent outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, the Paying Agent with a specified office in New York City] and [(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination,

appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12][13]. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. The tax on interest payments (*Zinsabschlagsteuer*, since 1 January 2009: *Kapitalertragsteuer*) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 1993 and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon since 1 January 1995 as well as any corresponding replacement thereof do not constitute such Additional Amounts as described above. The Issuer shall not be obliged to pay such Additional Amounts on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, 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) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12][13], whichever occurs later; or
- (d) are payable because any Note was presented to a particular Paying Agent for payment if the Note could have been presented to another paying Agent without any such withholding or deduction; or
- (e) where a Holder or a third party on its behalf could lawfully avoid (but has not so avoided) such deduction or withholding by complying or procuring that any third party acting on its behalf complies with any statutory requirements (in particular, the applicable information and reporting requirements concerning the nationality, residence or identity of the Holder) or by making or procuring that any such third party makes a declaration of non-residence or other claim for exemption to any tax authority; or
- (f) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union

directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) principal or interest is not paid within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2)) of the Issuer becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer fails to fulfil any payment obligation in excess of EUR 50,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its payment obligations as set forth in these Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) above shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [13][14]

(3)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for itself any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer in respect of unsubordinated Notes set out in the Agency Agreement; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12][13].

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) In § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

[§ 11 AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on

If the Notes are to provide for Resolutions of Holders, the following applies

amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions, the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions, the following applies: The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [●]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

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

§ [11][12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ [12][13]
NOTICES**

In the case of Notes which are admitted to trading on the EuroMTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

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

[(2) *Notification to Clearing System*. So long as any Notes are admitted to trading on the EuroMTF of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notification to Clearing System*. The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered by hand or registered mail together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [13][14] (3) 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.

§ [13][14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction*. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes (the "**Proceedings**").

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ [14][15]
LANGUAGE**

These 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.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
(DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)

Einführung

Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "Anleihebedingungen") sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt:

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

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

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

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

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

Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I oder Option II enthalten sind, ist folgendes anwendbar

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

OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN

(Deutsche Fassung)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Robert Bosch GmbH ("**Robert Bosch GmbH**" oder die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**festgelegte Stückelung**]¹¹ (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz 2 definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [**Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar:** jeweils] folgendes: [Clearstream

¹¹ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 100.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 100.000 annähernd entspricht.

Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"), CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**",] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

Falls die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger gemäß § 11 vorsehen, ist folgendes anwendbar

[(6) *In Bezug genommene Bedingungen*. Die Bestimmungen gemäß Schedule 7 des Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 21. September 2020 (das "**Agency Agreement**") zwischen der Robert Bosch GmbH und der Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent sowie als Zahlstelle (einsehbar unter www.bourse.lu), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.]

§ 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *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 gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Negativverpflichtung*. Die Emittentin verpflichtet sich solange Schuldverschreibungen ausstehen (jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), keine gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten und keine Garantien oder andere Gewährleistungen dafür durch Grund- oder Mobiliarpfandrechte an ihrem Vermögen zu besichern, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit und im gleichen Rang oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehen unabhängigen Gutachter als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, teilnehmen zu lassen.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bedeutet jede Verbindlichkeit aus der Aufnahme von Geldern, die in der Form einer Schuldverschreibung oder eines sonstigen Wertpapiers verbrieft oder verkörpert ist und an einer Börse oder an einem anderen Wertpapiermarkt (einschließlich des außerbörslichen Handels) eingeführt ist, notiert oder gehandelt wird oder werden kann, sowie jede sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Verbindlichkeit. Um Mißverständnisse auszuschließen, eine Kapitalmarktverbindlichkeit umfasst nicht die Aufnahme von Geldern durch Kreditverträge und Schuldscheindarlehen.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[Sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung].]** **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinsternin ist, ist folgendes anwendbar: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinsternin] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließender Bruchteilzinsbeträge je festgelegter Stückelung].]**

(2) *Auflaufende Zinsen*. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen*. Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

- [die Summe aus:
- (A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar: das Produkt aus (1)]** [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar: und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären];** und
 - (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar: das Produkt aus (1)]** [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar: und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]**

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA Regel 251) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Rule 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

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

Im Falle von 30/360,

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360,

360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

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

Im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Weiterleitung an die Gläubiger oder zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).

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

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

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

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln **[.]**][und]

Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus**

anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call);] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put);] [Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar: den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § [12][13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12][13] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die

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

Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call) zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) **[Falls die Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin für den Zeitraum vom Wahl-Rückzahlungstag bis zum Fälligkeitsdatum zur Verfügung stehen soll, ist folgendes anwendbar:** oder jederzeit danach bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]

[_____] [_____]

[_____] [_____]

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12][13] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar

[[(4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen jederzeit insgesamt oder teilweise (jeweils ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die

Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(6)] dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12][13] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

Falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put) zu kündigen, ist folgendes anwendbar

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

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]

[_____] [_____]

[_____] [_____]

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

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am **[Mindestkündigungsfrist]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii)

Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(6)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* [(a)] Für die Zwecke des Absatzes (2) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar

[(b)] Für die Zwecke des Absatzes [(4)] dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung (i) dem Rückzahlungsbetrag oder (ii), falls höher, dem abgezinsten Marktwert der Schuldverschreibung. Der abgezinste Marktwert einer Schuldverschreibung wird von der Berechnungsstelle errechnet und entspricht (A) der Summe der Barwerte der auf die Schuldverschreibungen noch ausstehenden Zahlungen an Kapital und Zinsen (ausschließlich der bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen), diskontiert zum vorzeitigen Rückzahlungstag auf jährlicher Basis (unter Zugrundelegung der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 bzw. 366) unter Anwendung des Referenzsatzes (wie nachstehend definiert), zzgl. **[Diskontierungsrate]**%, zzgl. (B) der jeweils bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen. Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird von der Berechnungsstelle berechnet und ist den Gläubigern gemäß § [12][13] und der Emissionsstelle mitzuteilen.

"Referenzsatz" bezeichnet in Bezug auf einen vorzeitigen Rückzahlungstag, die auf der Bildschirmseite angezeigte, von der Berechnungsstelle ermittelte mittlere jährliche Restlaufzeitrendite der **[Name der Referenzschuldverschreibung inklusive Wertpapierkennnummer]** mit Fälligkeit am **[Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung]** oder, falls diese Schuldverschreibung zurückgezahlt wurde, eines vergleichbaren, von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Wertpapiers, um 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) am neunten Zahltag in Frankfurt vor dem vorzeitigen Rückzahlungstag. Die Berechnungsstelle hat der Emittentin den Referenzsatz schriftlich mitzuteilen. "Bildschirmseite" bezeichnet **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgesseite gegen **[Zeit im relevanten Finanzzentrum].**

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar

[(7)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag.* Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu jedem Zinszahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 25 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen dieser Serie, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § [11][12](1) zusätzlich begeben worden sind), fällt. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem für die Rückzahlung festgesetzten

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zum Ereignis-Wahlrückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar

Zinszahlungstag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.]

[[8)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung.*

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) jederzeit innerhalb der Transaktionskündigungsfrist durch eine Transaktions-Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als [fünf] **[andere Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tagen mit Wirkung zu dem in der Mitteilung für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Rückzahlungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu ihrem Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

"Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag" bezeichnet **[Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag]**.

"Transaktions-Mitteilung" bezeichnet eine Mitteilung innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde oder dass die Transaktion aus irgendeinem Grund nicht durchgeführt wird oder dass die Emittentin öffentlich erklärt hat, dass sie nicht länger beabsichtigt, die Transaktion zu verfolgen. Die Emittentin kann auf ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen nach Eintritt eines der oben bezeichneten Ereignisse durch Bekanntmachung gemäß § [12][13] verzichten.

"Transaktionskündigungsfrist" bezeichnet den Zeitraum ab dem **[Begebungstag]** bis zum **[Datum Ende des Zeitraums]** (einschließlich).

"Transaktion" bezeichnet **[Beschreibung der Transaktion bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden]**.

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

- (b) Eine solche Kündigung ist unwiderruflich. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern; und
 - (ii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Transaktions-Mitteilung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

§ 6

DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE

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

Fiscal Agent und: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Zahlstelle Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

Berechnungsstelle: **[Name und Adresse]**

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agents oder der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar ist Folgendes anwendbar:**, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[,] [und] [(iii)]** eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß § [12][13] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet **"Vereinigte Staaten"** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die **"zusätzlichen Beträge"**) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die seit dem 1. Januar 1993 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Zinsabschlagsteuer (seit dem 1. Januar 2009: Kapitalertragsteuer) und der seit dem 1. Januar 1995 darauf erhobene Solidaritätszuschlag ebenso wie entsprechende Nachfolgeregelungen stellen keine zusätzlichen Beträge im oben genannten Sinn dar. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers 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) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12][13] wirksam wird; oder
- (d) zahlbar wären, wenn die Schuldverschreibungen einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, obwohl sie einer anderen Zahlstelle hätten vorgelegt werden können und in diesem Fall ein Einbehalt oder Abzug nicht erfolgt wäre; oder
- (e) deren Einbehalt oder Abzug ein Gläubiger oder ein in dessen Namen handelnder Dritter rechtmäßig vermeiden könnte (ihn aber nicht vermieden hat), indem er die gesetzlichen Vorschriften beachtet (insbesondere die einschlägigen Berichts- und Nachweispflichten bezüglich der Staatsangehörigkeit, des Wohnsitzes oder der Identität des Gläubigers) oder sicherstellt, dass jeder im Namen des Gläubigers handelnde Dritte die gesetzlichen Vorschriften beachtet, oder indem er eine Nichtansässigkeitserklärung abgibt oder den Dritten veranlasst, eine solche Erklärung abzugeben oder einen anderen Steuerbefreiungsanspruch gegenüber den Steuerbehörden geltend macht; oder
- (f) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9

KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz 1 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls
- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt sind; oder
 - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
 - (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz 2 definiert) der

Emittentin vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der betreffenden Bedingungen dieser Kapitalmarktverbindlichkeit, oder die Emittentin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer sonstigen Gewährleistung, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser sonstigen Gewährleistung nachkommt, oder

- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Bedingungen übernommenen Zahlungsverpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [13][14] Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen,

ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger als Folge der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der erstrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich nicht nachrangiger Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "*verbundenes Unternehmen*" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12][13] bekanntzumachen.

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

Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) In § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).
- (b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Falls die
Schuldverschreibungen
Beschlüsse der
Gläubiger vorsehen, ist
folgendes anwendbar

[§ 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist [•]. 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.]

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

§ [11][12]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wieder begeben oder wiederverkauft werden.

§ [12][13]

MITTEILUNGEN

Im Fall von

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden

Schuldverschreibungen, die zum Handel EuroMTF der Luxemburger Börse zugelassen werden, ist folgendes anwendbar

Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

[(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange die Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz 1 Anwendung. Im Fall von Mitteilungen bezüglich des Zinssatzes, oder falls die Vorschriften der Luxemburger Börse es zulassen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [13][14] Absatz 3 an den Fiscal Agent geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [13][14]

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist, schützen oder geltend machen.

**§ [14][15]
SPRACHE**

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

OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN

(Deutsche Fassung)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Robert Bosch GmbH ("**Robert Bosch GmbH**" oder die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**festgelegte Stückelung**]¹² (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der nicht mehr als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz 2 definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [**Bei mehr als einem Clearing**

¹² Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 100.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 100.000 annähernd entspricht.

System ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"), CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**,"] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

Falls die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger gemäß § 11 vorsehen, ist folgendes anwendbar

[(6) *In Bezug genommene Bedingungen.* Die Bestimmungen gemäß Schedule 7 des Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 21. September 2020 (das "**Agency Agreement**") zwischen der Robert Bosch GmbH und der Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent sowie als Zahlstelle (einsehbar unter www.bourse.lu), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.]

§ 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *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 gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Negativverpflichtung*. Die Emittentin verpflichtet sich solange Schuldverschreibungen ausstehen (jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), keine gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten und keine Garantien oder andere Gewährleistungen dafür durch Grund- oder Mobiliarpfandrechte an ihrem Vermögen zu besichern, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit und im gleichen Rang oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehen unabhängigen Gutachter als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, teilnehmen zu lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" bedeutet jede Verbindlichkeit aus der Aufnahme von Geldern, die in der Form einer Schuldverschreibung oder eines sonstigen Wertpapiers verbrieft oder verkörpert ist und an einer Börse oder an einem anderen Wertpapiermarkt (einschließlich des außerbörslichen Handels) eingeführt ist, notiert oder gehandelt wird oder werden kann, sowie jede sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Verbindlichkeit. Um Mißverständnisse auszuschließen, eine Kapitalmarktverbindlichkeit umfasst nicht die Aufnahme von Geldern durch Kreditverträge und Schuldscheindarlehen.

§ 3 ZINSEN

[(1) *Zinszahlungstage*.

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

(b) **"Zinszahlungstag"** bedeutet

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**.]

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

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

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Im Fall der FRN (*Floating Rate Note – variable verzinsliche Schuldverschreibung*) -

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar

Konvention ist folgendes anwendbar

vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar

(d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**"
[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevantes Finanzzentrum(en)]** abwickeln][.][und]

Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar

[einen Tag an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].

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

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, von der Berechnungsstelle festgelegt und ist der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)]. Der anwendbare Referenzsatz ist der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigte Satz.

"**Referenzsatz**" bezeichnet den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (EURIBOR).

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

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Die "**Marge**" beträgt **[•]** % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Refinitiv Bildschirmseite EURIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Referenzsatz vergleichbar sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz für den Referenzsatz angezeigt und vorausgesetzt, dass kein Ersatzrate-Ereignis gemäß § 3 Absatz [(8)] eingetreten ist, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005

aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

["Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterschrieben in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterschrieben in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007), in seiner jeweiligen Fassung eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.]

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist Folgendes anwendbar

[(2) **Zinssatz.** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, von der Berechnungsstelle festgelegt und ist der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Der anwendbare Referenzsatz ist der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigte Satz.

"Referenzsatz" bezeichnet den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (LIBOR).

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

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

[Die "**Marge**" beträgt % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Refinitiv Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02] oder die jeweilige Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Referenzsatz vergleichbar sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz für den Referenzsatz angezeigt und vorausgesetzt, dass kein Ersatzrate-Ereignis gemäß § 3 Absatz [(8)] eingetreten ist, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge.

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[(3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz].]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz].]

[(4) Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die

Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin sowie den Gläubigern gemäß § [12][13] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET]** **[Londoner]** **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § [12][13] mitgeteilt.

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

[(7)] Auflaufende Zinsen. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen¹³.

[(8)] Ersatzrate.

(a) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) fest, dass vor oder an einem Zinsfestlegungstag ein Ersatzrate-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird, wird die Jeweilige Festlegende Stelle (wie nachstehend definiert) (i) die Ersatzrate, (ii) die etwaige Anpassungsspanne und (iii) die Ersatzrate-Anpassungen (wie jeweils in § 3 Absatz [(8)](b)(aa) bis (cc) definiert) zur Bestimmung des Zinssatzes für die auf den Zinsfestlegungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Ersatzrate-Ereignisse) festlegen und die Emittentin, sofern relevant, und mindestens fünf Geschäftstage vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag die Berechnungsstelle darüber informieren. Die Anleihebedingungen gelten mit Wirkung ab dem relevanten Zinsfestlegungstag (einschließlich) als durch die Ersatzrate-Anpassungen geändert (einschließlich einer etwaigen Änderung dieses Zinsfestlegungstags falls die Ersatzrate-Anpassungen dies so bestimmen). Der Zinssatz ist dann die Ersatzrate (wie nachstehend definiert) angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne **[[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wie

¹³ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

vorstehend definiert)].

Die Emittentin wird den Gläubigern die Ersatzrate, die etwaige Anpassungsspanne und die Ersatzrate-Anpassungen unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 13 mitteilen. Darüber hinaus wird die Emittentin [das Clearing System] [die gemeinsame Verwahrstelle im Namen beider ICSDs] auffordern, die Anleihebedingungen zu ergänzen oder zu ändern, um die Ersatzrate-Anpassungen wiederzugeben, indem sie der Globalurkunde die vorgelegten Dokumente in geeigneter Weise beifügt.

(b) *Definitionen.*

(aa) "**Ersatzrate-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den Referenzsatz eines der nachfolgenden Ereignisse:

(i) der Referenzsatz wurde in den letzten zehn Geschäftstagen vor und bis einschließlich des relevanten Zinsfestlegungstages nicht veröffentlicht; oder

(ii) der Eintritt des durch den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbar Tages, an dem (x) der Administrator die Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beendet (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzsatzes fortsetzen wird), oder (y) der Referenzsatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wird; oder

(iii) der Eintritt des durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, die Zentralbank für die festgelegte Währung, einen Insolvenzbeauftragten mit Zuständigkeit über den Administrator des Referenzsatzes, die Abwicklungsbehörde mit rechtlicher Zuständigkeit für den Administrator des Referenzsatzes, ein Gericht (rechtskräftige Entscheidung) oder eine Organisation mit ähnlicher insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages, an dem der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beendet hat oder beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(iv) der Eintritt des durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbar Tages, von dem an die Nutzung des Referenzsatzes allgemein verboten ist; oder

(v) der Eintritt des durch den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbar Tages, materiellen Änderung der Methode, mittels derer der Referenzsatz festgelegt wird; oder

(vi) die Veröffentlichung einer Mitteilung durch die Emittentin gemäß § 13 Absatz (1), dass die Verwendung des Referenzsatzes zur Berechnung des Zinssatzes für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden ist.

- (bb) "**Ersatzrate**" bezeichnet eine öffentlich verfügbare Austausch-, Nachfolge-, Alternativ- oder andere Rate, welche entwickelt wurde, um durch Finanzinstrumente oder –kontrakte, einschließlich der Schuldverschreibungen, in Bezug genommen zu werden, um einen unter solchen Finanzinstrumenten oder –kontrakten zahlbaren Betrag zu bestimmen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, einen Zinsbetrag. Bei der Festlegung der Ersatzrate sind die Relevanten Leitlinien (wie nachstehend definiert) zu berücksichtigen.
- (cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung der Jeweiligen Festlegenden Stelle auf die Ersatzrate anzuwenden ist, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzsatzes durch die Ersatzrate entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass die Ersatzrate eine risikofreie Rate ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen. Bei der Festlegung der Anpassungsspanne sind die Relevanten Leitlinien (wie nachstehend definiert) zu berücksichtigen.
- (dd) "**Jeweilige Festlegende Stelle**" bezeichnet
- (i) die Emittentin, wenn die Ersatzrate ihrer Meinung nach offensichtlich ist und als solche ohne vernünftigen Zweifel durch einen Investor bestimmbar ist, soweit dieser hinsichtlich der jeweiligen Art von Inhaberschuldverschreibungen, wie beispielsweise diese Schuldverschreibungen, sachkundig ist; oder
 - (ii) andernfalls ein Unabhängiger Berater, der von der Emittentin zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen unter zumutbaren Bemühungen als ihr Beauftragter für die Vornahme dieser Festlegungen ernannt wird.
- (ee) "**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges, international angesehenes Finanzinstitut oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit anerkanntem Ruf und angemessener Fachkenntnis, der von der Emittentin beauftragt und bezahlt wird.
- (ff) "**Relevante Leitlinien**" bezeichnet (i) jede auf die Emittentin oder die Schuldverschreibungen anwendbare gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anforderung, oder, wenn es keine gibt, (ii) jede anwendbare Anforderung, Empfehlung oder Leitlinie der Relevanten Nominierungsstelle oder, wenn es keine gibt, (iii) jede relevante Empfehlung oder Leitlinie von Branchenvereinigungen (einschließlich ISDA), oder wenn es keine gibt, (iv) jede relevante Marktpraxis.
- (gg) "**Relevante Nominierungsstelle**" bezeichnet
- (i) die Zentralbank für die festgelegte Währung oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzsatz oder den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist; oder
 - (ii) jede Arbeitsgruppe oder jeder Ausschuss, befürwortet, unterstützt oder einberufen durch oder unter dem Vorsitz von bzw. mitgeleitet durch (w) die Zentralbank für die festgelegte Währung, (x) eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzsatz oder den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, (y) einer Gruppe der zuvor

genannten Zentralbanken oder anderen Aufsichtsbehörden oder (z) den Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder einem Teil davon.

(hh) "**Ersatzrate-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen der Anleihebedingungen, die als folgerichtig festgelegt werden, um die Funktion der Ersatzrate zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen der anwendbaren Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, des Zinsfestlegungstages, des Zinstagequotienten oder jede Methode oder Definition, um die Ersatzrate zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können). Bei der Festlegung der Ersatzrate-Anpassungen sind die Relevanten Leitlinien (wie vorstehend definiert) zu berücksichtigen.

(c) *Kündigung*. Können eine Ersatzrate, eine etwaige Anpassungsspanne oder die Ersatzrate-Anpassungen nicht gemäß § 3 Absatz [(8)](a) und (b) bestimmt werden, ist der Referenzsatz in Bezug auf den relevanten Zinsfestlegungstag der für die zuletzt vorangehende Zinsperiode bestimmte Referenzsatz. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle mindestens fünf Geschäftstage vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag entsprechend informieren. Infolgedessen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen bis zum jeweiligen nachfolgenden Zinsfestlegungstag (ausschließlich) jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 15 Tagen gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

[(9)] *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Weiterleitung an die Gläubiger oder zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).

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

(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das

Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, der ein Geschäftstag ist.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call);] [Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar: den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag;]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § **[12][13]** gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu

dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12][13] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call) zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am **[Zahl]** Jahre nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.
- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12][13] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
 - (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar

[(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag.* Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu jedem Zinszahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 25 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen dieser Serie, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § [11][12](1) zusätzlich begeben worden sind), fällt. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem für die Rückzahlung festgesetzten Zinszahlungstag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer

[(5) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung.*

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden

Transaktions-Mitteilung
zum Ereignis-
Wahlrückzahlungsbetra
g zurückzahlen, ist
Folgendes anwendbar

Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) jederzeit innerhalb der Transaktionskündigungsfrist durch eine Transaktions-Mitteilung an die Gläubiger gemäß § [12][13] unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als [fünf] **[andere Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tagen mit Wirkung zu dem in der Mitteilung für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Rückzahlungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu ihrem Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückzahlen.

"Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag" bezeichnet **[Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag]**.

"Transaktions-Mitteilung" bezeichnet eine Mitteilung innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde oder dass die Transaktion aus irgendeinem Grund nicht durchgeführt wird oder dass die Emittentin öffentlich erklärt hat, dass sie nicht länger beabsichtigt, die Transaktion zu verfolgen. Die Emittentin kann auf ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen nach Eintritt eines der oben bezeichneten Ereignisse durch Bekanntmachung gemäß § [12][13] verzichten.

"Transaktionskündigungsfrist" bezeichnet den Zeitraum ab dem **[Begebungstag]** bis zum **[Datum Ende des Zeitraums]** (einschließlich).

"Transaktion" bezeichnet **[Beschreibung der Transaktion bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden]**.

- (b) Eine solche Kündigung ist unwiderruflich. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern; und
 - (ii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Transaktions-Mitteilung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

§ 6

DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

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

Fiscal Agent und: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Zahlstelle Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: **[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]**

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agents, der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen

anderen Fiscal Agent, zusätzliche andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:**, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City] und [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12][13] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet **"Vereinigte Staaten"** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die **"zusätzlichen Beträge"**) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die seit dem 1. Januar 1993 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Zinsabschlagsteuer (seit dem 1. Januar 2009: Kapitalertragsteuer) und der seit dem 1. Januar 1995 darauf erhobene Solidaritätszuschlag ebenso wie entsprechende Nachfolgeregelungen stellen keine zusätzlichen Beträge im oben genannten Sinn dar. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers 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) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

- (c) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12][13] wirksam wird; oder
- (d) zahlbar wären, wenn die Schuldverschreibungen einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, obwohl sie einer anderen Zahlstelle hätten vorgelegt werden können und in diesem Fall ein Einbehalt oder Abzug nicht erfolgt wäre; oder
- (e) deren Einbehalt oder Abzug ein Gläubiger oder ein in dessen Namen handelnder Dritter rechtmäßig vermeiden könnte (ihn aber nicht vermieden hat), indem er die gesetzlichen Vorschriften beachtet (insbesondere die einschlägigen Berichts- und Nachweispflichten bezüglich der Staatsangehörigkeit, des Wohnsitzes oder der Identität des Gläubigers) oder sicherstellt, dass jeder im Namen des Gläubigers handelnde Dritte die gesetzlichen Vorschriften beachtet, oder indem er eine Nichtansässigkeitserklärung abgibt oder den Dritten veranlasst, eine solche Erklärung abzugeben oder einen anderen Steuerbefreiungsanspruch gegenüber den Steuerbehörden geltend macht; oder
- (f) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9

KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz 1 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls
- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt sind; oder
 - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
 - (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz 2 definiert) der Emittentin vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der betreffenden Bedingungen dieser Kapitalmarktverbindlichkeit, oder die Emittentin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer sonstigen Gewährleistung, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach

Inanspruchnahme aus dieser sonstigen Gewährleistung nachkommt, oder

- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Bedingungen übernommenen Zahlungsverpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [13][14] Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger als Folge der Ersetzung auferlegt werden;

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der erstrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich nicht nachrangiger Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "*verbundenes Unternehmen*" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12][13] bekanntzumachen.

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

Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) In § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).
- (b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Falls die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, ist folgendes anwendbar

[§ 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der

Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist [•]. 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.]

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

§ [11][12]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wieder begeben oder wiederverkauft werden.

§ [12][13]

MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die zum Handel EuroMTF der Luxemburger Börse zugelassen werden, ist folgendes anwendbar

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

[(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange die Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz 1 Anwendung. Im Fall von Mitteilungen bezüglich des Zinssatzes, oder falls die Vorschriften der

Im Fall von
Schuldverschreibungen,
die nicht an einer Börse
notiert sind, ist
folgendes anwendbar

Luxemburger Börse es zulassen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [13][14] Absatz 3 an den Fiscal Agent geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [13][14] ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

**§ [14][15]
SPRACHE**

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

In case of Notes listed on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of Notes listed on any other Non-EU-Regulated Market, the Final Terms will be displayed on the website of Robert Bosch GmbH (www.bosch.de).

[PROHIBITION OF SALES TO EEA AND UK RETAIL INVESTORS - The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**") or in the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (the "**United Kingdom**" or "**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MiFID II**"); or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU where that customer would not qualify as a professional client as defined in Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). In addition, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRiIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRiIPs Regulation.](¹)

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM UND IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") oder im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland (das „Vereinigte Königreich“ oder "**VK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR oder im VK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der MiFID II; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 ("**Prospektverordnung**"). Überdies wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die "**PRiIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR oder im VK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR oder im VK nach der PRiIPs-Verordnung rechtswidrig sein.](²)

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

[Date]
[Datum]

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

Robert Bosch GmbH

[Title of relevant Tranche of Notes]

[(to be consolidated, form a single series with the [Title of relevant Tranche of Notes]
issued on [•])]

[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]
[die mit den am [•] [Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]
Schuldverschreibungen konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden]

Series No.: [•] / Tranche No.: [•]

Serien Nr.: [•] / Tranche Nr.: [•]

(¹) Legend to be included on front of the Final Terms if the Issuer wishes to prohibit offers to EEA retail investors for any reason, in which case the selling restriction under "Additional Information" shall be specified to be "Applicable".

(²) *Legende einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für "Nicht anwendbar" erklären.*

Issue Date: []⁽³⁾
Tag der Begebung: []

issued pursuant to the EUR 12,500,000,000 Debt Issuance Programme dated 21 September 2020
begeben aufgrund des EUR 12.500.000.000 Debt Issuance Programme vom 21. September 2020

Important Notice

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 12,500,000,000 Debt Issuance Programme of Robert Bosch GmbH (the "**Programme**"). The Legal Entity Identifier ("**LEI**") of Robert Bosch GmbH is 529900F0LT5OP4SV6122. Full information on Robert Bosch GmbH and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Debt Issuance Programme Prospectus dated 21 September 2020 [, the supplement(s) dated [●]] (the "**Prospectus**") and these Final Terms. The Prospectus [and any supplement thereto] [is] [are] available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Robert Bosch GmbH (www.bosch.de), and copies may be obtained at Robert Bosch GmbH, Robert-Bosch-Platz 1, 70839 Gerlingen, Federal Republic of Germany.

Wichtiger Hinweis

*Dies sind die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 12.500.000.000 Debt Issuance Programm der Robert Bosch GmbH (das "**Programm**"). Vollständige Informationen über Robert Bosch GmbH und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt vom 21. September 2020 über das Programm [, dem(den) Nachtrag(Nachträgen) dazu vom [●]] (der "**Prospekt**") zusammengenommen werden. Der Prospekt [sowie jeder Nachtrag] [kann] [können] in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der Robert Bosch GmbH (www.bosch.de) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei Robert Bosch GmbH, Robert-Bosch-Platz 1, 70839 Gerlingen, Bundesrepublik Deutschland.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS

Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

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

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option oder Option II Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:⁽⁴⁾

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

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

[in the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

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

[in the case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II

⁽³⁾ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

⁽⁴⁾ To be determined in consultation with the Issuer. Delete all references to Part I B. of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Alle Bezugnahmen auf Teil I B. der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

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

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

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

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with [fixed] [floating] interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen [mit [fester] [variabler] Verzinsung] [ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [Option I] [Option II] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

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

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed with the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or not completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

CURRENCY, DENOMINATION, FORM AND TITLE, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1) WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM UND EIGENTUMSRECHT, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination⁽⁵⁾

Währung und Stückelung

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

⁽⁵⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency nearly to EUR 100,000 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 100.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 100.000 annähernd entspricht.

Specified Denomination
Festgelegte Stückelung

[]

Clearing System
Clearing System

- Clearstream Banking AG
- Clearstream Banking S.A.
- Euroclear Bank SA/NV

Global Note (TEFRA D)
Globalurkunde (TEFRA D)

- Classical Global Note
- New Global Note

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes (Option I)**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest
Zinssatz

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

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

[]

Fixed Interest Date(s)
Festzinstermine(e)

[]

First Interest Payment Date
Erster Zinszahlungstag

[]

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

[]

- Interest Payment Date preceding the Maturity Date
Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht

[]

- Final Broken Amount(s) (for the Specified Denomination)
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)
(für die festgelegte Stückelung)

[]

- Floating Rate Notes (Option II)**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

[]

Specified Interest Payment Dates
Festgelegte Zinszahlungstage

[]

Specified Interest Period(s)
Festgelegte Zinsperiode(n)

[number] [weeks][months]
[Zahl] [Wochen][Monate]

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

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

- FRN Convention (specify period(s)) (*Zeitraum angeben*) [number] months
[Zahl] Monate
FRN Konvention (Zeitraum angeben)
- Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention

Business Day
Geschäftstag

- relevant financial centre(s) []
relevante(s) Finanzzentrum(en)
- TARGET
 TARGET

Rate of Interest
Zinssatz

- EURIBOR
 EURIBOR
- LIBOR Interest Determination Date [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day
 [prior to commencement] of Interest Period
 LIBOR Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag
 [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode
- Screen page [LIBOR01][LIBOR02]
 Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02]

Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum

- plus
 plus
- minus
 minus

[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz

- Minimum Rate of Interest [] % per annum
 Mindestzinssatz [] % per annum
- Maximum Rate of Interest [] % per annum
 Höchstzinssatz [] % per annum

Day Count Fraction⁽⁶⁾
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- Reference Period
 Bezugsperiode

⁽⁶⁾ Complete for all Notes.
 Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

PAYMENTS (§ 4) ⁽⁷⁾
ZAHLUNGEN (§ 4)

relevant financial centre(s) []
relevante(s) Finanzzentrum(en)

TARGET
TARGET

FINAL REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date⁽⁸⁾ []
Fälligkeitstag

Redemption Month⁽⁹⁾ []
Rückzahlungsmonat

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount(s)⁽¹⁰⁾ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call) [Ja/Nein]

Call Redemption Period(s) []
Wahlrückzahlungszeitraum/-zeiträume(Call)

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

Minimum Notice to Holders⁽¹¹⁾ [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Holders [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Redemption Amount⁽¹²⁾ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [Ja/Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount⁽¹³⁾ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag [Ja/Nein]

⁽⁷⁾ Complete for fixed rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽⁸⁾ Complete for fixed rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽⁹⁾ Complete for floating rate Notes
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽¹⁰⁾ Complete for fixed rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽¹¹⁾ Euroclear requires a minimum notice period of 5 business days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.

⁽¹²⁾ Complete for fixed rate Notes
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen

⁽¹³⁾ Complete for floating rate Notes
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen

Interest payment date **[number]** years after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter
Zinszahlungstag [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag

Minimum Notice to Holders [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Holders [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount(s)⁽¹⁴⁾ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put) [Ja/Nein]

Put Redemption Period(s) []
Wahlrückzahlungszeitraum/-zeiträume(Put)

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

Minimum Notice to Issuer⁽¹⁵⁾ [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Issuer [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

Early Redemption Amount⁽¹⁶⁾
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Higher of Final Redemption Amount and Present Value
Rückzahlungsbetrag, oder falls höher, abgezinster Marktwert

Comparable Benchmark Yield of corresponding plus **[percentage]** per cent.
Vergleichbare Benchmark Rendite der entsprechenden *zuzüglich **[Prozentsatz]**%*

- Euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany
Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland
- UK government Sterling denominated benchmark debt security issued by HM Treasury
durch HM Treasury begebenen Sterling-Referenzanleihe des Vereinigten Königreichs
- Swiss franc denominated benchmark federal bond of the Swiss Confederation
Schweizer Franken-Referenz-Bundesanleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft
- U.S. dollar denominated benchmark U.S. Treasury debt security
Referenz-U.S. Staatsanleihe (US Treasury debt security) in U.S. Dollar

Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice: [Yes/No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung: [Ja/Nein]

Notice: Not less than [five] [other Minimum Notice to Holders] and not more than [Maximum Notice to Holders] days' prior notice to the Holders

Mitteilung: *Mitteilung an die Gläubiger unter Einhaltung*

⁽¹⁴⁾ Complete for fixed rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.
⁽¹⁵⁾ Euroclear requires a minimum notice period of 5 business days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.
⁽¹⁶⁾ Complete for fixed rate Notes
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen

einer Frist von nicht weniger als [fünf]
[andere Mindestkündigungsfrist] und nicht
mehr als [Höchstkündigungsfrist] Tagen

Trigger Call Redemption Amount: [•]
Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag: [•]
Transaction Notice Period: the period from [•] to [•]
Transaktionskündigungsfrist: Zeitraum ab dem [•] bis [•]
Transaction: [Insert description of transaction]
Transaktion: [Beschreibung der Transaktion einfügen]

**FISCAL AGENT AND PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)⁽¹⁷⁾
EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**

Calculation Agent []
Berechnungsstelle

**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 11)
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 11)**

- Applicable
Anwendbar
- Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the
Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und
nicht in den Anleihebedingungen
- Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen
- Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)
- Not applicable
Nicht anwendbar

**NOTICES (§ [12][13])
MITTEILUNGEN (§ [12][13])**

**Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung**

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

**Part II.: OTHER INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION**

**A. Essential information
Grundlegende Angaben**

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer [none] [specify details]

⁽¹⁷⁾ Complete for floating rate Notes
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind [keine] [Einzelheiten einfügen]

**Eurosystem eligibility⁽¹⁸⁾
EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility [Yes/No]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden [Ja/Nein]

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

**Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code []
Common Code
ISIN Code []
ISIN Code
German Securities Code []
Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)
Any other securities number []
Sonstige Wertpapiernummer

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽¹⁹⁾
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität**

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates [Not applicable][Please see § 3 of the Terms and Conditions]
Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen [Nicht anwendbar] [Bitte siehe § 3 der Anleihebedingungen]

**Yield to final Maturity⁽²⁰⁾
Rendite bei Endfälligkeit** []

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation⁽²¹⁾ [Not applicable] [Specify details]
Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created [Specify details]
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden [Einzelheiten einfügen]

⁽¹⁸⁾ Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper or if the Notes are in CGN form and to be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper.
"Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen oder falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben und von Clearstream Banking AG, Frankfurt gehalten werden sollen. "Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen.

⁽¹⁹⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

⁽²⁰⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes.
Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

⁽²¹⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

C Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [None] [Specify details]
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading [Yes/No]
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme [Ja/Nein]

Euro MTF

Other Non-EU-Regulated Markets (insert details)
Sonstige Nicht-EU-Regulierte Märkte (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission⁽²²⁾ []
Erwarteter Termin der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

Issue Price [] %
Ausgabepreis [] %

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors⁽²³⁾ [Applicable] [Not Applicable]
Verbot des Verkaufs an EWR- und VK-Privatanlager [Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Rating⁽²⁴⁾ []
Rating

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").]

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

[Use of the Proceeds⁽²⁵⁾ [Not applicable] [The net amount of the proceeds will be used exclusively to finance the projects described below (the "**Green Project(s)**"). Until the maturity of the Notes, in case of divestment or cancellation of an Green Project to which the net proceeds have been

⁽²²⁾ To be completed only if known.
Nur auszufüllen, soweit bekannt.

⁽²³⁾ Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared.
"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt erstellt wird.

⁽²⁴⁾ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis.
Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt.

⁽²⁵⁾ To be completed / Green Projects to be specified in case of Green Bond issuance.
Im Falle der Emission von Green Bonds auszufüllen und Grüne Projekte zu konkretisieren.

allocated, or if such Green Project no longer meets eligibility criteria, the Issuer commits to reallocate the net proceeds to other Eligible Projects depending on availability.] **[specify details]**
[Zweckbestimmung der Erlöse *[Nicht anwendbar] [Die Nettoerlöse werden ausschließlich dafür verwendet, um [das] [die] nachfolgend beschriebene[n] Projekt[e] zu finanzieren ([das] [die] "Grüne[n] Projekt[e]"). Falls [das Grüne Projekt, dem die Nettoerlöse zugeteilt wurden, veräußert wird oder entfällt] [die Grünen Projekte, denen die Nettoerlöse zugeteilt wurden, veräußert werden oder entfallen], oder falls [das Grüne Projekt] [die Grünen Projekte] nicht mehr den Zuteilungskriterien [entspricht] [entsprechen], verpflichtet sich die Emittentin, bis zur Fälligkeit der Schuldverschreibungen, die Nettoerlöse [einem anderen Grünen Projekt] [anderen Grünen Projekten], sofern verfügbar, neu zuzuteilen.] [Einzelheiten angeben]]*

[Listing and admission to trading⁽²⁶⁾

[Börsenzulassung und Notierungsaufnahme:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from **[insert issue Date for the Notes]**) pursuant to the EUR 12,500,000,000 Debt Issuance Programme of Robert Bosch GmbH.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]**) gemäß dem EUR 12.500.000.000 Debt Issuance Programme von Robert Bosch GmbH.]*

Responsibility

Verantwortlichkeit

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 3 of the Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Die Emittentin übernimmt für die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen wie im ersten Absatz auf Seite 3 des Prospekts bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten ausgelassen, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Robert Bosch GmbH

[Name & title of signatory]

[Name und Title des Unterzeichnenden]

⁽²⁶⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of majority resolution to be passed by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by majority resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favor or against such resolution.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders are substantially set out in a Schedule to the Fiscal Agency Agreement (as defined in "*General Information – Documents on Display*" below) in the German language together with an English translation. If the Notes are for their life represented by Global Notes, the Terms and Conditions of such Notes fully refer to the rules pertaining to resolutions of Holders in the form of such Schedule to the Fiscal Agency Agreement. Under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*), these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

Resolutions of the Holders with respect to the Notes can be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with Sections 5 et seq. SchVG or by way of a vote without a meeting pursuant to Section 18 and Sections 9 et seq. SchVG (*Abstimmung ohne Versammlung*).

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Rules regarding Holders' Meetings applicable to Votes without Meeting

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5% or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. Attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The convening notice will provide what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50% of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25% of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an Issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed for such purpose by majority resolution the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During

such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, he shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Holders' meetings (described above) will apply *mutatis mutandis* to any vote without a meeting.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds from each issue of Notes will be used by the relevant Issuer for (i) the purpose of the general funding of the relevant Issuer, or (ii) will be utilized, directly or indirectly, by being on-lent to companies of the Bosch Group, unless stated otherwise in the relevant Final Terms. In particular, if so specified in the relevant Final Terms, the relevant Issuer may apply the net proceeds from an issue of Notes specifically for Green Projects.

TAXATION WARNING

THE TAX LEGISLATION APPLICABLE TO PROSPECTIVE INVESTORS OF NOTES AND THE ISSUER'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES. PROSPECTIVE INVESTORS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN GERMANY, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION. NO TAX REGIME SPECIFIC TO THIS TYPE OF INVESTMENT APPLIES.

SELLING RESTRICTIONS

The Issuer, the Arranger and the Dealers have entered into a dealer agreement dated 21 September 2020 (the "**Dealer Agreement**") as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

1. General

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and it will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

2. United States of America ("**United States**")

- (a) Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note within the United States.
- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Clause 4 of the Dealer Agreement, each Dealer (i) acknowledges that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date only in accordance with Rule 903 of Regulation S, and accordingly (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts within the United States with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date,

except in either case in accordance with Regulation S. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

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

Terms used in the above paragraphs 2(a) and 2(b) have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**") (or, any successor rules in substantially the same form as the D Rules for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code), as specified in the applicable Final Terms.

In respect of the Notes, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules; and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

Notes issued pursuant to the D Rules will bear the following legend: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code".

In addition, each Dealer represents and agrees that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined for purposes of Regulation S and the D Rules) with respect to the distribution of the Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

3. European Economic Area

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering

contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area or in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

- (i) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
 - (a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU MiFID II; or
 - (b) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
 - (c) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and
- (ii) the expression an "offer" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

4. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland

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

- (i) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

5. Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "**Financial Instruments and Exchange Act**"). Accordingly, each Dealer represents and agrees that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan) or to others for re-offering or re-sale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Act and other relevant laws and regulations of Japan.

GENERAL INFORMATION

Authorisation

The initial establishment of the debt issuance programme (the "**Programme**") was authorised by Robert Bosch Industrietreuhand KG, which represents the shareholder interest, on 25 June 2020 and by the Board of Management of Robert Bosch GmbH on 17 June 2020. Robert Bosch GmbH will obtain from time to time all necessary corporate authorisations in connection with the issue and performance of the Notes up to the Programme amount of EUR 12,500,000,000.

Legal and Arbitration Proceedings

Neither the Issuer nor any of its subsidiaries is or has during the previous 12 months been involved in any litigation or arbitration proceedings which may cause a material adverse effect on the financial position or the results of the operations of the Bosch Group nor, as far as the Issuer is aware, are any such litigation or arbitration proceedings pending or threatened as of the date hereof.

Significant Change in the Financial or Trading Position and Trend Information

Save as disclosed herein, there has been no significant change in the financial or trading position or material adverse change in the prospects of the Bosch Group since 31 December 2019.

Listing Information

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade the Notes on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange.

Undertaking

The Issuer has undertaken, in connection with the listing of the Notes, that if, while Notes of the Issuer are outstanding and listed on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange, there shall occur any adverse change in the business, financial position or otherwise of the Issuer that is material in the context of issuance under the Programme which is not reflected in the Prospectus (or any of the documents incorporated by reference in the Prospectus according to the rules of the Luxembourg Stock Exchange), the Issuer will prepare or produce the preparation of a supplement to the Prospectus or, as the case may be, publish a new Prospectus for use in connection with any subsequent offering by the Issuer of Notes to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to be traded on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange.

Luxembourg Stock Exchange

This Prospectus and any Final Terms relating to the Notes which shall be admitted to trading on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published or which are published simultaneously with this Prospectus and which have been filed with the Luxembourg Stock Exchange shall be incorporated in, and form part of, this Prospectus, to the extent set out below, (i) any information not specifically set out below but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only, and (ii) any statement contained in this Prospectus or in any document incorporated by reference in, and forming part of, this Prospectus shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in any information subsequently deemed to incorporate by reference modifies or supersedes such (earlier) statement:

- the audited consolidated financial statements of the Bosch Group as of and for the fiscal year ended 31 December 2018 (prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU) consisting of
Income Statement (page 62 of the Annual Report of 2018)

- Statement of comprehensive income (page 63 of the Annual Report of 2018)
 - Statement of financial position (pages 64-65 of the Annual Report of 2018)
 - Statement of changes in equity (pages 66-67 of the Annual Report of 2018)
 - Statement of cash flows (page 68 of the Annual Report of 2018)
 - Notes to the consolidated financial statements (pages 69-162 of the Annual Report of 2018)
 - Auditor's Report (pages 163-165 of the Annual Report of 2018)
- the audited consolidated financial statements of the Bosch Group as of and for the fiscal year ended 31 December 2019 (prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU) consisting of
 - Income Statement (page 64 of the Annual Report of 2019)
 - Statement of comprehensive income (page 65 of the Annual Report of 2019)
 - Statement of financial position (pages 66-67 of the Annual Report of 2019)
 - Statement of changes in equity (pages 68-69 of the Annual Report of 2019)
 - Statement of cash flows (page 70 of the Annual Report of 2019)
 - Notes to the consolidated financial statements (pages 71-157 of the Annual Report of 2019)
 - Auditor's Report (pages 158-161 of the Annual Report of 2019)
 - Schedule 7 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 21 September 2020 (the "**Agency Agreement**") between Robert Bosch GmbH and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent

The audited consolidated financial statements of the Bosch Group as of and for the fiscal years ended 31 December 2018 and 31 December 2019, respectively contained in the annual reports 2018 and 2019, of Robert Bosch GmbH and Schedule 7 of the Agency Agreement are incorporated by reference into this Prospectus. All documents incorporated by reference are published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

AVAILABILITY OF DOCUMENTS

For so long as the Programme remains in effect or any Notes are outstanding, electronic copies of the following documents may be obtained at the specified offices of the Fiscal Agent (Deutsche Bank Aktiengesellschaft) and the Paying Agent in Luxembourg (free of charge), namely:

- (a) this Prospectus;
- (b) any Final Terms relating to Notes which are listed on any stock exchange (in case of any Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available for inspection by the relevant Holders);
- (c) copies of the audited consolidated financial statements of the Bosch Group as of and for the fiscal years ended 31 December 2018 and 2019;
- (d) Schedule 7 of the Agency Agreement; and
- (e) the constitutional documents of the Issuer.

Robert Bosch GmbH does not produce interim reports.

ADDRESSES

REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER

Robert Bosch GmbH
Robert-Bosch-Platz 1
70839 Gerlingen
Federal Republic of Germany

ARRANGER

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DEALERS

Banco Santander, S.A.
Avenida de Cantabria
28660, Boadilla del Monte, Madrid
Spain

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Citigroup Global Markets Europe AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

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

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstr. 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

**Crédit Agricole Corporate and
Investment Bank**
12, Place des États-Unis
CS 70052
92547 Montrouge CEDEX
France

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Mizuho Securities Europe GmbH
Taunustor 1
60310 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

UniCredit Bank AG
Arabellastr. 12
81925 München
Federal Republic of Germany

AUDITOR TO THE ISSUER

**PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**
Friedrichstr. 14
70174 Stuttgart
Federal Republic of Germany

FISCAL AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

LEGAL ADVISERS

To the Issuer as to German Law

Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB
Bockenheimer Landstraße 24
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

To the Dealers as to German Law

Simmons & Simmons LLP
Messturm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60308 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

LUXEMBOURG LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg